

JAARVERSLAG

31.03.16

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal (BEVEK)
naar Belgisch recht met verschillende compartimenten
Naamloze Vennootschap

ICB die geopteerd heeft voor beleggingen
die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.2. BEHEERVERSLAG	5
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders	5
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten	5
1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.16	9
1.4. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	11
1.4.1. Samenvatting van de regels	11
1.4.2. Wisselkoersen	12
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	13
2.1. BEHEERVERSLAG	13
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	13
2.1.2. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	13
2.1.3. Distributeurs	15
2.1.4. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	15
2.1.5. Toekomstig beleid	16
2.1.6. Synthetische risico- en opbrengstindicator	16
2.2. BALANS	17
2.3. RESULTATENREKENING	18
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	19
2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.16	19
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	41
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	43
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	43
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	44
2.4.6. Rendementen	45
2.4.7. Lopende kosten	50
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	51

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Benaming

TreeTop SICAV

Maatschappelijke zetel

Havenlaan 86C, bus 320
B - 1000 Brussel

Oprichtingsdatum

26 februari 2015

Rechtsvorm

Naamloze Vennootschap

Statuut

BEVEK naar Belgisch recht met verschillende compartimenten onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG (de "Wet van 2012"). De rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar aanleiding van de introductie, het functioneren of de ontbinding van een compartiment, zijn beperkt tot de activa van dit compartiment.

Raad van bestuur

Jacques BERGHMANS, Voorzitter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg , Niet-uitvoerend bestuurder
Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
Claire CORNIL, Hoofd internationale structurering AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Effectief bestuurder
Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding

Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
Claire CORNIL, Hoofd internationale structurering AMUNDI ASSET MANAGEMENT

Beheertype

De door de BEVEK aangestelde beheermaatschappij van de instelling voor collectieve belegging Amundi ASSET MANAGEMENT S.A., Boulevard Pasteur, 90, 75015 Parijs - Frankrijk

Uitbesteding van de administratie door de Beheervenootschap

CACEIS Belgium NV., beursvennootschap - Havenlaan 86C, bus 320 - 1000 Brussel

Financiële dienst

De financiële dienstverlening van de BEVEK en van elk compartiment wordt verzorgd door CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel.

Door de Beheervenootschap aangewezen distributeur

TreeTop Asset Management Belgium NV, Frankenstraat 79 te 1040 Brussel

Bewaarder

CACEIS Bank Luxembourg SA, vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te Allée Scheffer 5, L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, handelend via zijn Belgisch filiaal, CACEIS Bank Luxembourg Brussels Branch, gevestigd te Havenlaan 86C bus 320 - 1000 Brussel, met ondernemingsnummer 0539.791.736 (RPR Brussel).

CACEIS Bank Luxembourg SA is een kredietinstelling opgericht naar het recht van een andere lidstaat uit de Europese Economische Regio, met een geregistreerd filiaal in België, waaraan vergunning is verleend door de NBB overeenkomstig artikel 312 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

De activiteit van de Depothouder van de BEVEK bestaat uit het uitvoeren van de taken zoals bedoeld in artikel 10 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging ("het Koninklijk Besluit 2012").

Accountant

Deloitte Accountants BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door dhr. Maurice Vrolix, accountant, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

Promotor

TreeTop Asset Management Belgium nv, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, waaraan vergunning verleend werd om de volgende beleggingsdiensten en -activiteiten te verrichten (het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, portefeuillebeheer, beleggingsadvies en het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie), ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het nummer 0838.480.272. De maatschappelijke zetel van TreeTop Asset Management Belgium nv is gevestigd aan de Frankenlaan 79, 1040 Brussel.

Lijst van subfondsen

TreeTop World Equity Index

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

a) Informatiebronnen

Op verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten, de jaarverslagen en desgevallend de halfjaarverslagen kosteloos worden verkregen, voor of na de intekening op de aandelen, bij CACEIS Belgium N.V. of bij de distributeur.

De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de website van de promotor www.treetopam.com: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten en het laatst verschenen halfjaar- of jaarverslag.

De lopende kosten en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden kunnen opgevraagd worden bij CACEIS Belgium N.V.

De uitkeringen aan aandeelhouders, terugkopen en conversies van aandelen worden uitgevoerd via de distributeur. Alle informatie over de bevek wordt gepubliceerd in twee Belgische kranten. Tot nader bericht zijn dit L'Echo en De Tijd.

b) Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering vindt plaats op de maatschappelijke zetel of op het adres dat in het oproepingsbericht wordt vermeld op de derde dinsdag van juli om 15.30 uur.

c) Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14 - 1000 Brussel.

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie worden na goedkeuring door de FSMA gepubliceerd overeenkomstig artikel 60, § 1 van de Wet 2012. Deze goedkeuring houdt geen enkele beoordeling in over de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch over de situatie van degene die dit aanbod uitbrengt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel in Brussel.

d) Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

Bijkomende inlichtingen over de bevek en de compartimenten ervan kunnen indien nodig worden verkregen bij de "Service Desk" van TreeTop Asset Management Belgium N.V. op het telefoonnummer 0800 59 001, elke bankwerkdag in België, tussen 9 uur en 18 uur.

e) Verantwoordelijke persoon (personen) voor de inhoud van het prospectus en voor de essentiële beleggersinformatie

Amundi Asset Management. Voor zover hem bekend zijn de gegevens in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Eind 2015:

Tijdens het 4^e kwartaal 2015 zette het economische herstel zich door in de eurozone en in de Verenigde Staten, zij het dan aan een verschillend tempo, wat de Europese Centrale Bank ertoe aanzette om haar monetaire beleid te versoepelen, terwijl omgekeerd midden december een verhoging van de beleidsrente door de Amerikaanse Federal Reserve zeer nabij leek. De opkomende landen werden in mindere of meerdere mate geconfronteerd met moeilijkheden, maar vanuit China bereikten ons enkele signalen van stabilisering. Op de obligatiemarkt zakte de korte rente weg tot nieuwe dieptepunten in de eurozone. Aandelen veerden op bij het begin van het kwartaal, maar moesten vervolgens een deel van hun winst opnieuw inleveren.

Verenigde Staten

Het herstel zette zich door tijdens het 4^e kwartaal en werd ondersteund door de binnenlandse vraag, terwijl de situatie voor internationaal georiënteerde activiteiten moeilijk bleef. De aanhoudende verbetering van de arbeidsmarkt en de toegenomen koopkracht als gevolg van de gedaalde olieprijs bleven de consumptie en de vraag naar woningen ondersteunen. Omgekeerd werd de industrie geconfronteerd met de driedubbele schok van de sluiting van schaliegasgroeven, de stijging van de dollar en de vertraging in de opkomende landen. De tweede raming van de economische groei van het 3^e kwartaal, die eind november werd gepubliceerd, ging in de richting van een BBP-groei van +2,1 % op jaarbasis. De reeds beschikbare cijfers over het 4^e kwartaal gaven een vergelijkbare groei aan of zelfs iets lager. Vooral de arbeidsmarkt bleef het goed doen en de forse jobcreatie van oktober en november lijkt te voldoen aan de criteria die de Federal Reserve vastlegde om over te gaan tot een

eerste verhoging van haar beleidsrente, die zeer waarschijnlijk wordt aangekondigd tijdens het monetaire beleidscomité van 16 december.

Eurozone

De groei bleef positief, maar nog steeds bescheiden, en wordt vooral ondersteund door de aantrekkende consumptie. De uitvoer ondergaat dan weer de gevolgen van de vertraging in de opkomende landen en de investeringen blijven teleurstellen. De half november aangekondigde BBP-groei voor het 3^e kwartaal bedroeg +0,3 %, een cijfer dat in de lijn van de verwachtingen lag, maar wel onder het niveau van het 1^e en het 2^e kwartaal bleef. De eerste indicaties voor het 4^e kwartaal geven de voortzetting van een vergelijkbare dynamiek aan. Duitsland ondergaat sterker dan zijn buurlanden het bescheiden elan van de internationale handel en Spanje vertraagt vanuit een zeer hoge dynamiek. In Frankrijk en vooral Italië zijn enkele signalen van verbetering waarneembaar. Terwijl de inflatie zeer laag bleef, kondigde de Europese Centrale Bank begin december nieuwe versoepelingsmaatregelen aan, met name een bijkomende verlaging van de depositorente (van -0,2 % naar -0,3 %) en de verschuiving van het geplande einde van haar aankoopprogramma van activa van september 2016 naar maart 2017. Op politiek vlak tot slot, kon er in Portugal na een aantal weken van onzekerheid een regering gevormd worden zonder parlementaire meerderheid, terwijl Spanje, een land dat reeds geconfronteerd wordt met de uitdaging van de overwinning van de onafhankelijkheidsgezinden tijdens de regionale verkiezingen in Catalonië, zich opmaakt om op 20 december algemene verkiezingen te houden die wellicht zullen uitmonden in een coalitieregering.

Opkomende landen

De economische situatie bleef sterk variëren van het ene opkomende land tot het andere. Hoewel hij nog licht boven de verwachtingen bleef, was de Chinese BBP-groei tijdens het 3^e kwartaal (+6,9 % op 12 maanden) de zwakste sinds 2009. Toch wijzen enkele conjuncturele indicatoren op een stabilisering na de slechte cijfers tijdens de zomerperiode. Bovendien ging de Chinese centrale bank opnieuw over tot renteverlagingen om de activiteit te ondersteunen. In Brazilië, dat zich reeds in een diepe recessie bevindt, maakte de politieke crisis de zaken alleen maar erger met de start van de afzettingsprocedure tegen de president van de republiek, een situatie die de economische activiteit verder naar beneden trekt. In Rusland daarentegen wezen de laatste cijfers erop dat de recessie iets minder ernstig werd. Alle olieproducerende landen werden evenwel geconfronteerd met een nieuwe koersdaling.

Aandelenmarkten

De aandelenmarkten van de ontwikkelde landen veerden bij het begin van het kwartaal fors op als gevolg van geruststellend macro-economisch nieuws (voortzetting van het herstel in de eurozone en tekenen van stabilisering in China) en het vooruitzicht van nieuwe monetaire versoepelingsmaatregelen vanwege de ECB. Vervolgens moesten ze een groot deel van hun winst weer inleveren door de teleurstelling over de effectief aangekondigde maatregelen van de ECB, de voorzichtigheid in de aanloop naar de verhoging van de beleidsrente van de Federal Reserve en de ongerustheid over de gevolgen van een nieuwe daling van de olieprijs. In de eurozone liet de Euro Stoxx op 14 december een stijging van +1,2 % optekenen ten opzichte van 30 september. Land per land bedroeg de stijging +5 % voor de Duitse DAX en +0,4 % voor de Franse CAC, terwijl de Italiaanse MIB -3,7 % achteruitging en de Spaanse IBEX -1,4 % lager eindigde. In de Verenigde Staten boekte de Dow Jones +6,7 % vooruitgang en de S&P 500 steeg +5,3 %. De Japanse Nikkei profiteerde van de daling van de yen en won +8,6 %. De opkomende markten vielen tot slot verder terug met -2,6 % voor de MSCI Emerging Markets Index in dollar.

Obligatiemarkten

In de Verenigde Staten vertoonden de obligatierendementen een duidelijke stijging vanaf eind oktober naarmate de arbeidsmarkt verbeterde en het discours van de Federal Reserve in de richting evolueerde van een verhoging van de beleidsrente tijdens het monetaire beleidscomité van 17 december. Het rendement op 10 jaar evolueerde zo van iets meer dan 2 % eind september tot iets meer dan 2,2 % op 14 december. In de eurozone daalde het Duitse rendement op 10 jaar halweg het kwartaal in het vooruitzicht van nieuwe aankondigingen door de ECB, waarna het opnieuw steeg op het moment dat bekend raakte dat deze maatregelen minder ver gingen dan verwacht. Op 14 december kwam het uit in de buurt van de niveaus van eind september (iets minder dan 0,6 %). De rendementen op 10 jaar van de andere grote landen van de eurozone daalden dan weer tijdens dezelfde periode: van iets minder dan 1 % tot iets meer dan 0,9 % in Frankrijk, van iets meer dan 1,7 % tot iets meer dan 1,6 % in Italië en van iets minder dan 1,9 % tot iets meer dan 1,7 % in Spanje. De renteversillen tussen Duitsland en zijn buurlanden werden daardoor iets kleiner. Op de markt van de korte rente werden begin december nieuwe historische dieptepunten bereikt, vóór het monetaire beleidscomité van de ECB (de rendementen op 2 jaar van Italië en Spanje kwamen gedurende enkele dagen zelfs in de negatieve zone). De bedrijfsobligaties presteerden tot slot voor het merendeel licht positief, zowel de high-yield categorie als de minder risicovolle categorieën.

Begin 2016:

Het begin van het 1^e kwartaal 2016 stond in het teken van toenemende twijfels over de vooruitzichten voor de wereldeconomie, wat gepaard ging met een nieuwe episode van spanningen op de financiële markten. De oorzaken waren met name de sterke onzekerheden omtrent de Chinese economie, een nieuwe forse daling van de olieprijs en het ontstaan van twijfels over de doeltreffendheid van het antwoord van de centrale banken. Vanaf half februari zorgden het herstel van de olieprijs en nieuwe verklaringen en maatregelen vanwege de centrale banken ervoor dat een zekere rust terugkeerde. Op de markten daalden de aandelen van de eurozone, terwijl die in de Verenigde Staten een lichte stijging lieten optekenen. De obligatierendementen van de grote ontwikkelde landen daalden aanzienlijk.

Verenigde Staten

Na een kwartaalbegin met slechte Amerikaanse cijfers die de vrees deden ontstaan dat er snel een einde zou komen aan de groeicyclus, volgden een aantal meer geruststellende signalen. In de industrie, die blootgesteld was aan de stijging van de dollar en de moeilijkheden in de rest van de wereld, kwam er een einde aan de achteruitgang van het zakenklimaat, dat hoe dan ook middelmatig bleef. In de dienstensector, die veruit het belangrijkste onderdeel van de economie vormt, liet het groeitempo een lichte vertraging optekenen (net als de consumptie-uitgaven van de gezinnen), maar bleef het voldoende om het herstel te ondersteunen. Tot slot zette de verbetering op de arbeidsmarkt zich gezwind door en de sterke jobcreatie zorgde voor een daling van de werkloosheid, zelfs al steeg de beroepsbevolking opnieuw dankzij de terugkeer van voordien ontmoedigde personen. De Federal Reserve verhoogde haar belangrijkste rentevoet op 16 december, maar bouwde in haar communicatie ook meer voorzichtigheid in gezien de onzekere mondiale context. Tegelijk liet ze uitschijnen te verwachten dat de economische voorwaarden verder zullen verbeteren zodat later op het jaar een beperkt aantal renteverhogingen zou kunnen volgen.

Eurozone

Na 2015, dat uiteindelijk iets beter was dan wat een jaar eerder werd verwacht, kwamen er begin 2016 gemengde economische signalen, maar zonder het verdere herstel te ondermijnen. Als gevolg van toenemende onzekerheden plooiden de vertrouwensindicatoren van januari en februari terug vanaf hun hoge niveaus tijdens het 4^e kwartaal. De eerste gegevens over de productie en de consumptie in januari en februari gingen echter in de richting van een stabiele groei. Verder konden enkele zeer beperkte signalen van een zeker besmettingseffect van de financiële spanningen op het bankkrediet worden waargenomen. Vooral de inflatie viel opvallend terug als gevolg van de verdere prijsdaling van het vat ruwe olie. Als antwoord op het deflationistische en om de toenemende financiële spanningen een halt toe te roepen, kondigde de ECB op 10 maart een reeks nieuwe maatregelen aan die verder gingen dan de marktverwachtingen: nieuwe verlagingen van de beleidsrente, verhoging van het maandelijks volume in het aankoopprogramma van activa, uitbreiding van dit programma naar bedrijfsobligaties en nieuwe herfinancieringsoperaties op lange termijn van het banksysteem (tegen rentevoeten die negatief kunnen zijn). Op politiek vlak werd tot slot een akkoord bereikt tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese partners dat de Britse premier in staat stelde campagne te voeren voor het behoud van zijn land in de Europese Unie, een beslissing waarover de kiezers zich bij referendum zullen kunnen uitspreken op 23 juni.

Opkomende landen

De laatste cijfers uit China (met name de officiële PMI-index van de verwerkende sector, die voor het eerst sinds augustus opnieuw positief was) gaven een stabilisering aan onder het gelijktijdige effect van de aantrekkende productie en stijgende bestellingen. Nog andere indicatoren (zoals de productieprijzen) wijzen op een licht afnemende spanning op de capaciteitsoverschotten in de industriële sector.

Bij de olieproducerende landen, die erg te lijden hadden onder de ineensstorting van de prijzen, bleef de onzekerheid echter erg hoog. De druk vanwege de ratingagentschappen, die in februari de soevereine ratings verlaagden van meerdere petroleuml landen (Saoedi-Arabië, Bahrein, Oman en Brazilië), maakte de situatie er niet eenvoudiger op. Vervolgens zorgden de gesprekken tussen de OPEC-landen er misschien wel voor dat de koers niet verder wegzakte, maar een echt akkoord leverden ze niet op. Tot slot zagen we dat de politieke crisissen in Brazilië en Zuid-Afrika het zakenklimaat in deze landen verder onderuithaalden.

Rentemarkten

De obligatierendementen van de grote ontwikkelde landen daalden fors tijdens het 1^e kwartaal, voornamelijk als gevolg van de nieuwe versoepelingsmaatregelen van de Europese Centrale Bank en de Bank van Japan. In de Verenigde Staten daalde het rendement van de staatslening op 10 jaar van ongeveer 2,3 % naar om en bij de 1,75 %. In de eurozone daalden diezelfde rendementen van ongeveer 0,65 % naar ongeveer 0,15 % in Duitsland, van ongeveer 1 % naar ongeveer 0,5 % in Frankrijk, van ongeveer 1,6 % naar ongeveer 1,2 % in Italië en van ongeveer 1,75 % naar ongeveer 1,45 % in Spanje. De rentever verschillen tussen Italië en Spanje enerzijds en Duitsland anderzijds brokkelden af tot ongeveer 0,15 % tijdens het kwartaal. Op de markten van de korte rente daalden de rendementen op 2 jaar eveneens in de grote ontwikkelde landen en ze bereikten nooit geziene laagtes in de eurozone. Op de markt van de bedrijfsobligaties waren de prestaties gemiddeld positief en beter in de categorie high yield dan in de minder riskante categorieën.

Aandelenmarkten

De aandelenmarkten daalden fors bij het begin van het kwartaal, maar herstelden zich vervolgens dankzij geruststellende economische gegevens, een herstel van de olieprijs en de erg voorzichtige communicatie bij de Federal Reserve en de anticipatie gevolgd door de bevestiging van verregaande steunmaatregelen vanwege de ECB. In de eurozone wist de Euro Stoxx 50 zijn terugval sinds het jaarbegin uiteindelijk te beperken tot -8 % (op 11 februari stond de teller nog op -18 %). Land per land leverde de Duitse DAX -7,2 % in, de Franse CAC -5,4 %, de Italiaanse MIB -15,4 % en de Spaanse IBEX -8,6 %. Buiten de eurozone daalden de Britse aandelen in mindere mate, met een terugval tijdens het kwartaal van de FTSE-index die beperkt bleef tot -1,1 %. De Amerikaanse aandelen profiteerden van de terugval van de dollar en realiseerden een lichte stijging: +0,8 % voor de S&P 500-index, +1,5 % voor de S&P 500. Omgekeerd moest de Japanse Nikkei, slachtoffer van de stijging van de yen, fors inleveren (-12 %). Na een lange periode van slechte prestaties eindigden de aandelen van de opkomende landen op kop van het klassement voor het 1^e kwartaal met een stijging van +5,4 % voor de MSCI Emerging Markets Index in dollar. Vanuit sectoraal oogpunt waren het in de eurozone de aandelen van de financiële en

gezondheidssector die de sterkste terugval lieten optekenen, terwijl die van de energie- en industriector duidelijk beter standhielden.

1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.16

TreeTop SICAV NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2016

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 maart 2016 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van TreeTop Sicav NV, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een eigen vermogen van 235.470.786,57 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 17.404.481,55 EUR. Een overzicht van het eigen vermogen en het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel opgenomen.

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
TreeTop World Equity Index	EUR	235.470.786,57	-17.404.481,55

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden van de vennootschap en van de raad van bestuur de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van TreeTop Sicav NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 maart 2016, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 27 juni 2016

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

1.4. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.4.1. Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t/m 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten met een recurrent karakter geprovisioneerd prorata temporis. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, de commissaris, ...).

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegen de aankoopprijs en verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals handelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominale waarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) worden gewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geijkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelbewijzen.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in de resultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, wordt opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt in de verschillende posten van de balans opgenomen in functie van het onderliggende instrument.

De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de middenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van de vermogensbestanddelen, wordt in de rubriek "I.H. Wisselposities en -verrichtingen" van de resultatenrekening opgenomen.

1.4.2. Wisselkoersen

	31.03.16	
1 EUR	1,4814	AUD
	1,4740	CAD
	1,0913	CHF
	7,4503	DKK
	0,7929	GBP
	8,8390	HKD
	4,2842	ILS
	128,0798	JPY
	9,4255	NOK
	1,6413	NZD
	9,2380	SEK
	1,5346	SGD
	1,1396	USD

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1 Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Het compartiment stelt zich tot doel om zo getrouw mogelijk de prestatie van de MSCI ACWI Index ("de Index") te weerspiegelen, zowel positief als negatief.

De Index vertegenwoordigt grote en middelgrote kapitalisaties uit 23 ontwikkelde landen en 23 opkomende landen. Met 2 482 componenten op 31 maart 2016 dekt de Index ongeveer 85 % van het wereldwijde aandelenuniversum.

Op 31 maart 2016 was de Index in geografisch opzicht als volgt verdeeld: 53,13 % Verenigde Staten, 7,53 % Japan, 6,46 % Verenigd Koninkrijk, 3,08 % Canada, 3,34 % Frankrijk en 26,45 % andere landen.

Op 31 maart 2016 was de sectorale verdeling van de Index als volgt: 20,40 % financiële aandelen, 15,04 % informatietechnologie, 12,90 % discretionaire consumptie, 11,70 % gezondheid, 10,54 % industrie, 10,65 % basisconsumptie, 6,49 % energie, 4,81 % materialen, 4,00 % telecommunicatiediensten en 3,46 % nutsvoorzieningen.

Voor alle aandelenklassen beoogt de beheermaatschappij een afwijking ("tracking-error") tussen de evolutie van de waardering van de aandelen van het compartiment en die van de Index van minder dan 0,50 % (zonder dat de beheerder in dit opzicht enige garantie biedt). De waardering van de aandelen die gehanteerd wordt voor deze berekening is die van de aandelen van het compartiment buiten afdekking van het wisselkoersrisico.

Voor de aandelenklassen met een afdekking van het wisselkoersrisico ("AH", "IH" en "PH") kan het niveau van de tracking-error tegenover de Index verschillend zijn, met name gezien de impact die de afdekkingsstrategie van het wisselkoersrisico kan hebben. Voor deze klassen met een afdekking van het wisselkoersrisico, zal het wisselkoersrisico worden verminderd door de gedeeltelijke afdekking, maar de tracking-error tegenover de niet-afgedekte MSCI ACWI Index zal hoger zijn. Op basis van de historische afwijkingen kan deze tracking-error worden geraamd op 5 % (raming bij normale marktomstandigheden), maar dit niveau kan overschreden worden bij een sterke volatiliteit tussen de valuta's onderling.

De blootstelling aan de Index wordt verkregen door een fysieke replicatie met een rechtstreekse investering in alle componenten van de Index en kan gecombineerd worden met een kunstmatige replicatie via afgeleide instrumenten.

De fysieke-replicatiemethode bestaat erin de benchmark te weerspiegelen door het aanhouden van alle financiële instrumenten in de Index, in verhoudingen die deze van de Index zo dicht mogelijk benaderen. De beheermaatschappij behoudt zich de mogelijkheid voor om niet te beleggen in componenten van de Index waarvan het gewicht te gering zou zijn.

Indien de beheermaatschappij zou oordelen dat deze replicatiemethode niet meer aangepast is (wegens kosten, daling van de kwaliteit van de replicatie ...), dan kan ze gebruikmaken van andere replicatiemethoden. Ongeacht de replicatiemethode zal het compartiment permanent voor 100 % blootgesteld zijn aan de Index.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Toegestane activacategorieën

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk type instrument dat toegestaan wordt door het Koninklijk Besluit van 2012 voor beleggingsvennootschappen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG.

Het compartiment kan met name aandelen bezitten van bedrijven op de ontwikkelde en de opkomende markten wereldwijd, warrants, certificaten, Exchange Traded Funds ("ETF"), inschrijvingsrechten, monetaire fondsen, liquiditeiten, evenals elk ander actief met betrekking tot een verrichting op effecten van aandelen van bedrijven op de ontwikkelde en opkomende markten.

b) Benchmark

De benchmark van het compartiment is de MSCI ACWI Index, met herbelegde nettodividenden (net return), uitgedrukt in euro (code Bloomberg: NDEEWNR). De volledige methode voor de opbouw van de Index is terug te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

De Index is een aandelenindex die berekend en gepubliceerd wordt door de internationale leverancier van indexen MSCI Inc. ("MSCI"). De aandelen die opgenomen worden in de MSCI ACWI Index behoren tot de belangrijkste waarden van de aandelenmarkten van ontwikkelde en opkomende landen. Van deze benchmark wordt gebruikgemaakt in het kader van het beheer van het compartiment.

c) Effectenlening / lening van financiële instrumenten

Het compartiment kan financiële instrumenten lenen binnen de door de toepasselijke regelgeving voorgeschreven limieten. Een effectenlening gebeurt in het kader van een systeem voor effectenlening dat beheerd wordt door een 'principal' of een 'agent'. In het eerste geval onderhoudt het compartiment enkel relaties met de principal van het systeem voor effectenlening, die optreedt als tegenpartij en aan wie de eigendom van de beleende effecten wordt overgedragen. In het tweede geval onderhoudt het compartiment relaties met de agent (in zijn hoedanigheid als beheerder van het systeem) en een of meerdere tegenpartijen aan wie de eigendom van de beleende effecten wordt overgedragen. De agent treedt op als bemiddelaar tussen het compartiment en de tegenpartij(en).

d) Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Voor de aandelenklassen "AH", "PH" en "IH" vindt een gedeeltelijke afdekking van het wisselkoersrisico plaats. De kosten en de winsten of verliezen die inherent zijn aan afdekkingsoperaties worden gedragen door de betreffende aandelenklassen. Voor de andere aandelenklassen waarvoor het wisselkoersrisico niet wordt afgedekt, worden de bedragen in geval van uitgifte, verandering van compartiment, afkoop of distributie berekend op basis van de wisselkoersen die van kracht zijn op het moment van deze operaties.

De afdekking van het wisselkoersrisico behelst het gebruik van wisselkoerscontracten Euro (EUR) tegenover de volgende af te dekken munten:

- Amerikaanse dollar (USD);
- Pond sterling (GBP);
- Yen (JPY);
- Canadese dollar (CAD);
- Zwitserse frank (CHF);
- Australische dollar (AUD).

De afdekking van het wisselkoersrisico, wanneer het van toepassing is (aandelen "AH", "PH" en "IH"), zal gedeeltelijk zijn omdat enkel de blootstelling aan de bovenvermelde valuta afgedekt zal worden. Deze blootstelling zal 100 % afgedekt worden, maar de blootstelling aan andere valuta's zal niet afgedekt worden, zelfs niet gedeeltelijk. Rekening houdend met de samenstelling van de als benchmark gehanteerde MSCI ACWI Index op 31 maart 2016 betekent dit dat het wisselkoersrisico afgedekt zal zijn voor 76 % van de portefeuille. Aangezien de component "euro" van de Index ongeveer 10 % van de portefeuille vertegenwoordigt, zal het gedeelte van de portefeuille dat niet afgedekt is tegen het wisselkoersrisico ongeveer 14 % bedragen. Deze informatie wordt ter indicatie gegeven en kan doorheen de tijd evolueren afhankelijk van de wijziging van het gewicht van de afgedekte valuta in de samenstelling van de Index.

De gebruikte wisselkoerscontracten zijn van het type:

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

De hierboven beschreven afdekking van het wisselkoersrisico impliceert een grotere tracking-error tegenover de Index dan de tracking-error die wordt vastgesteld voor de aandelenklassen die niet het voorwerp uitmaken van een dergelijke gedeeltelijke afdekking van het wisselkoersrisico.

De kosten voor de afdekking van het wisselkoersrisico worden geraamd op minder dan 1,5 bp per jaar.

e) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Futurecontracten op beursindexen en aandelen van de ontwikkelde en opkomende markten met het oog op het behalen van de beleggingsdoelstelling. Deze contracten worden enkel aanvullend gebruikt op de posities in aandelen en met de bedoeling volledig belegd te zijn zonder de structuur van de portefeuille te verstoren in geval van uitgiften en terugbetalingen.

Met het oog op afdekking van het wisselkoersrisico en binnen de limieten toegelicht onder punt d) hierboven, kan gebruikgemaakt worden van swap- en forward-wisselcontracten op de valuta's van de aandelen in de MSCI ACWI Index.

f) Opvolging van de Index

Het compartiment stelt zich tot doel de samenstelling van een aandelenindex te weerspiegelen in de zin van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 2012. Indien de Index niet meer voldoet aan de in het voormelde Koninklijk Besluit vastgelegde voorwaarden, wordt hij vervangen door een gelijksoortige index zoals de FTSE All World.

De blootstelling aan de Index wordt verkregen via een fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in alle componenten van de Index. Deze replicatie kan transactiekosten op de portefeuille met zich meebrengen die een mogelijk aanzienlijke impact op de rendementen kunnen hebben. Om de ingaande en uitgaande bewegingen te verwerken, evenals de specificiteiten van de lokale aandelenmarkten (toegang tot de markt, liquiditeit, lokale belasting) die een weerslag kunnen hebben op de opvolging van de prestaties van de Index, kan de beheermaatschappij echter de fysieke replicatie combineren met een kunstmatige replicatie aan de hand van afgeleide instrumenten, zoals onder meer termijncontracten. Ongeacht de gekozen replicatiemethode zal het compartiment permanent een volledige blootstelling aan de Index behouden. In geval van kunstmatige replicatie van de Index zal het tegenpartijrisico hoger zijn.

Het compartiment kan, overeenkomstig bovenbedoeld artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 2012, tot maximaal 20 % van zijn activa beleggen in aandelen en/of schuldeffecten uitgegeven door eenzelfde entiteit. Deze limiet kan op maximaal 35 % worden gebracht voor eenzelfde uitgevende entiteit wanneer dit gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden, met name op geregementeerde markten waar bepaalde roerende waarden of bepaalde instrumenten van de geldmarkt ruimschoots overheersend zijn.

Het compartiment wordt in geen geval gesponsord, onderschreven verkocht of gepromoot door Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI"), noch door een filiaal van MSCI, noch door een entiteit die betrokken is bij de totstandkoming van de MSCI-indexen. De MSCI-indexen zijn exclusieve eigendom van MSCI en de MSCI-indexen zijn merken van MSCI of van de filialen van MSCI en beschikken over een licentie die voor bepaalde doeleinden wordt toegekend aan Amundi Asset Management. Noch MSCI, noch een filiaal van MSCI, noch een entiteit die betrokken is bij de totstandkoming of de berekening van de MSCI-indexen, doet enige verklaring of geeft enige garantie, uitdrukkelijk of impliciet, tegenover de houders van de aandelen van het compartiment of meer in het algemeen aan het publiek, betreffende de opportuniteit van een transactie op de aandelen van collectieve beleggingsinstellingen in het algemeen of aandelen van het compartiment in het bijzonder, of over de capaciteit van enige MSCI-index om de prestatie van de wereldwijde aandelenmarkt te repliceren. De volledige samenstelling van de strategische MSCI-indexen kan worden geraadpleegd bij MSCI. De MSCI-indexen zijn gedeponeerde handelsmerken van MSCI om de indexen aan te duiden die MSCI berekent en publiceert. MSCI garandeert noch de waarde van de Index op een bepaald moment, noch de resultaten of de prestatie van het op deze Index geïndexeerde product.

g) Contante leningen

Het compartiment kan leningen aangaan ten belope van 10 % van zijn nettoactiva, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

Bij het vastleggen van het beleggingsbeleid van het compartiment wordt geen rekening gehouden met sociale, ethische en milieuaspecten.

2.1.3 Distributeur

TreeTop Asset Management Belgium NV, Frankenstraat 79 te 1040 Brussel

2.1.4 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk een zo getrouw mogelijke weerspiegeling van de Index. Een deel van de beleggingen, goed voor ongeveer 10 % van de totale activa, werd uitgevoerd op de ETF AMUNDI MSCI Emerging Markets met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten. Voorts werden deviezertermijntransacties ingezet om de dekking van de belangrijkste munten te sturen.

2.1.5 Toekomstig beleid

Het toekomstige beleid van het compartiment zal erop gericht zijn alle transacties te ondernemen die vereist zijn om de beheerdoelstelling te bereiken.

2.1.6 Synthetische risico- en opbrengstindicator

Een synthetische risico -en rendementsindicator («SRRI») wordt bepaald op basis van de Verordening n°583/2010/UE van de Europese Commissie op 1 Juli 2010.

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop World Equity Index is 5. De huidige risicoklasse is 6.

De synthetische risico -en rendementsindicator geeft een indicatie van risico -en rendementsprofiel van het compartiment. Hij wordt regelmatig geëvalueerd en dit cijfer kan zowel naar boven als naar beneden evolueren in verloop van tijd. De historische gegevens, die gebruikt worden om de indicator te berekenen, bevatten niet altijd een betrouwbare indicatie voor toekomstige risicoprofielen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds geen enkel risico inhoudt, maar dat, in vergelijking met de hoogste cijfers, dit product een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement biedt. Dit cijfer geeft zowel het potentiële rendement van het fonds weer als het risico dat gepaard gaat met dit rendement. Hoe hoger dit cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar ook hoe moeilijker dit rendement te voorspellen valt. Ook verlies is mogelijk.

Dit cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

2.2. BALANS

		Op 31.03.16 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF		235.470.786,57
I. Vaste Activa		-3.060,46
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-3.060,46
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		235.151.776,38
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	208.899.734,53	
D. Andere effecten	13.977,10	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23.637.856,65	
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	2.585.338,45	
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	14.869,65	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		-67.764.545,81
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	3.994.105,09	
b. Fiscale tegoeden	26.404,57	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-5.224.975,86	
c. Ontleningen (-)	-66.560.079,61	
V. Deposito's en liquide middelen		68.516.894,11
A. Banktegoeden op zicht	1.349.626,21	
C. Andere	67.167.267,90	
VI. Overlopende rekeningen		-430.277,65
C. Toe te rekenen kosten (-)		-430.277,65
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		235.470.786,57
A. Kapitaal	253.323.761,74	
B. Deelneming in het resultaat	-448.493,62	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-17.404.481,55	
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)		172.609,47
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	172.609,47	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		142.979.622,04
A. Gekochte termijncontracten	142.979.622,04	

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.16 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-20.842.209,28
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	-12.344.615,65
D. Andere effecten	26.719,15
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-3.403.515,87
F. Financiële derivaten	
I. Op financiële indexen	
ii. Termijncontracten	-33.161,78
H. Wisselposities en -verrichtingen	
a. Financiële derivaten	
ii. Termijncontracten	4.132.824,87
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-9.220.460,00
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	4.137.791,42
A. Dividenden	4.776.673,33
B. Interesten	
b. Deposito's en liquide middelen	88,85
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-10.642,82
E. Roerende voorheffingen (-)	
b. Van buitenlandse oorsprong	-628.327,94
III. Andere opbrengsten	254.248,76
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	254.248,76
IV. Exploitatiekosten	-954.312,45
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-186.574,22
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-60.239,53
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	
Aandeel Cap (A)	-19.775,75
Aandeel Cap (AH)	-35.346,20
Aandeel Cap (I)	-163.940,69
Aandeel Cap (IH)	-87.637,22
Aandeel Cap (P)	-10.088,07
Aandeel Cap (PH)	-31.493,24
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-99.528,48
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-44.930,47
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.000,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.531,85
J. Taksen	
Aandeel Cap (A)	-8.876,36
Aandeel Cap (AH)	-16.266,92
Aandeel Cap (I)	-16.471,48
Aandeel Cap (IH)	-8.135,24
Aandeel Cap (P)	-5.460,68
Aandeel Cap (PH)	-17.035,77
K. Andere kosten (-)	-123.980,28
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	3.437.727,73
Subtotaal II + III + IV	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-17.404.481,55
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-17.404.481,55
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING	
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-17.852.975,17
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-17.404.481,55
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-448.493,62
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	17.852.975,17

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.16

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	10.119,00	USD	41,83	371.442,91	0,16%	0,16%	
ABBVIE INC WI	11.733,00	USD	57,12	588.117,20	0,25%	0,25%	
ACTIVISION BLIZZARD	3.594,00	USD	33,84	106.727,18	0,05%	0,05%	
ACUITY BRANDS	600,00	USD	218,14	114.855,86	0,05%	0,05%	
ADOBE SYSTEMS INC	3.400,00	USD	93,80	279.864,86	0,12%	0,12%	
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	160,34	42.211,40	0,02%	0,02%	
AES CORP	4.300,00	USD	11,80	44.526,35	0,02%	0,02%	
AETNA INC	2.559,00	USD	112,35	252.295,77	0,11%	0,11%	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	162,40	85.507,44	0,04%	0,04%	
AFLAC INC	2.860,00	USD	63,14	158.466,41	0,07%	0,07%	
AGCO CORP	800,00	USD	49,70	34.890,97	0,01%	0,01%	
AGILENT TECHNOLOGIES	1.000,00	USD	39,85	34.969,94	0,01%	0,01%	
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	2.000,00	USD	144,05	252.819,10	0,11%	0,11%	
AIRGAS INC	800,00	USD	141,64	99.435,74	0,04%	0,04%	
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	55,57	24.382,43	0,01%	0,01%	
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	63,93	67.321,31	0,03%	0,03%	
ALCOA INC	4.700,00	USD	9,58	39.512,09	0,02%	0,02%	
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	139,22	171.039,45	0,07%	0,07%	
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	496,20	47.462,42	0,02%	0,02%	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	600,00	USD	220,00	115.835,20	0,05%	0,05%	
ALLSTATE CORP	2.692,00	USD	67,37	159.150,58	0,07%	0,07%	
ALLY FINANCIAL INC	5.300,00	USD	18,72	87.065,95	0,04%	0,04%	
ALPHABET -C-	2.412,00	USD	744,95	1.576.779,78	0,67%	0,67%	
ALPHABET INC	2.221,00	USD	762,90	1.486.903,51	0,63%	0,63%	
ALTRIA GROUP	13.702,00	USD	62,66	753.426,63	0,32%	0,32%	
AMAZON.COM INC	3.089,00	USD	593,64	1.609.191,31	0,68%	0,68%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.600,00	USD	68,93	96.782,06	0,04%	0,04%	
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	50,10	76.015,01	0,03%	0,03%	
AMERICAN AIRLINES	2.200,00	USD	41,01	79.173,36	0,03%	0,03%	
AMERICAN CAPITAL AGENCY	2.400,00	USD	18,63	39.236,54	0,02%	0,02%	
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3.417,00	USD	66,40	199.103,86	0,08%	0,08%	
AMERICAN EXPRESS CO COM.	6.948,00	USD	61,40	374.364,62	0,16%	0,16%	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	9.712,00	USD	54,05	460.649,91	0,20%	0,20%	
AMERICAN TOWER CORP	2.964,00	USD	102,37	266.267,11	0,11%	0,11%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.400,00	USD	94,01	115.496,47	0,05%	0,05%	
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.700,00	USD	86,55	129.116,76	0,05%	0,05%	
AMETEK INC	2.500,00	USD	49,98	109.648,55	0,05%	0,05%	
AMGEN INC	5.320,00	USD	149,93	699.949,63	0,30%	0,30%	
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	57,82	111.626,52	0,05%	0,05%	
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	46,57	138.947,83	0,06%	0,06%	
ANALOG DEVICES INC	2.961,00	USD	59,19	153.798,95	0,07%	0,07%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	10,26	74.729,50	0,03%	0,03%	
ANSYS INC	600,00	USD	89,46	47.102,80	0,02%	0,02%	
ANTHEM	1.700,00	USD	138,99	207.347,64	0,09%	0,09%	
APACHE CORP	3.700,00	USD	48,81	158.480,98	0,07%	0,07%	
APPLE INC	41.364,00	USD	108,99	3.956.177,75	1,67%	1,68%	
APPLIED MATERIALS INC	8.300,00	USD	21,18	154.266,16	0,07%	0,07%	
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	33,12	81.379,49	0,03%	0,03%	
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	4.500,00	USD	36,31	143.385,55	0,06%	0,06%	
ARROW ELECTRONICS INC	1.700,00	USD	64,41	96.087,93	0,04%	0,04%	
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	2.000,00	USD	44,48	78.065,90	0,03%	0,03%	
ASHLAND INC	1.130,00	USD	109,96	109.038,48	0,05%	0,05%	
AT AND T INC	44.829,00	USD	39,17	1.540.916,97	0,66%	0,65%	
AUTODESK INC	700,00	USD	58,31	35.818,52	0,02%	0,02%	
AUTOLIV	800,00	USD	118,48	83.176,69	0,04%	0,04%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.200,00	USD	89,71	251.916,98	0,11%	0,11%	
AUTOMATION	820,00	USD	46,68	33.590,10	0,01%	0,01%	
AUTOZONE INC	200,00	USD	796,69	139.825,37	0,06%	0,06%	
AVALONBAY COMMUN	1.200,00	USD	190,20	200.289,59	0,09%	0,09%	
AVERY DENNISON CORP	1.200,00	USD	72,11	75.935,24	0,03%	0,03%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AVNET INC	2.100,00	USD	44,30	81.637,49		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES INC	3.600,00	USD	43,83	138.465,18		0,06%	0,06%
BALL CORP	1.100,00	USD	71,29	68.815,76		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	82.869,00	USD	13,52	983.185,36		0,42%	0,42%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8.578,00	USD	36,83	277.239,03		0,12%	0,12%
BARD INC	542,00	USD	202,67	96.395,19		0,04%	0,04%
BAXALTA	3.806,00	USD	40,40	134.932,56		0,06%	0,06%
BAXTER INTERNATIONAL INC	5.100,00	USD	41,08	183.851,52		0,08%	0,08%
BB AND T CORP	7.466,00	USD	33,27	217.975,36		0,09%	0,09%
BE AEROSPACE INC	2.200,00	USD	46,12	89.038,66		0,04%	0,04%
BECTON DICKINSON	1.460,00	USD	151,82	194.512,92		0,08%	0,08%
BED BATH AND BEYOND INC	800,00	USD	49,64	34.848,84		0,01%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	8.457,00	USD	141,88	1.052.941,21		0,45%	0,45%
BEST BUY CO	900,00	USD	32,44	25.620,64		0,01%	0,01%
BIOGEN IDEC INC	1.636,00	USD	260,32	373.729,56		0,16%	0,16%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.400,00	USD	82,48	101.331,23		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	861,00	USD	340,57	257.321,55		0,11%	0,11%
BOEING CO COM.	4.735,00	USD	126,94	527.454,61		0,22%	0,22%
BORG WARNER	1.800,00	USD	38,40	60.655,52		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	1.200,00	USD	127,08	133.821,25		0,06%	0,06%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.100,00	USD	18,81	150.209,29		0,06%	0,06%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11.745,00	USD	63,88	658.392,00		0,28%	0,28%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.994,00	USD	25,62	89.795,34		0,04%	0,04%
BROADCOM CORPORATION	4.400,00	USD	54,50	210.433,94		0,09%	0,09%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	400,00	USD	98,47	34.564,52		0,01%	0,01%
CA INC	1.000,00	USD	30,79	27.019,44		0,01%	0,01%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	6.300,00	USD	22,71	125.552,19		0,05%	0,05%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	508,00	USD	1,03	459,16		0,00%	0,00%
CALPINE CORP WHEN ISSUED	3.620,00	USD	15,17	48.190,43		0,02%	0,02%
CAMDEN PROPERTY SBI	600,00	USD	84,09	44.275,37		0,02%	0,02%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	1.236,00	USD	67,05	72.725,02		0,03%	0,03%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	63,79	84.471,16		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4.396,00	USD	69,31	267.374,63		0,11%	0,11%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	81,95	129.445,83		0,06%	0,05%
CARMAX INC	900,00	USD	51,10	40.358,04		0,02%	0,02%
CATERPILLAR INC	5.270,00	USD	76,54	353.969,37		0,15%	0,15%
CBRE GROUP	3.400,00	USD	28,82	85.988,33		0,04%	0,04%
CBS -B-	4.100,00	USD	55,09	198.208,94		0,08%	0,08%
CELANESE CORP-A-	900,00	USD	65,50	51.730,95		0,02%	0,02%
CELGENE CORP	5.929,00	USD	100,09	520.761,36		0,22%	0,22%
CENTENE	1.077,00	USD	61,57	58.190,42		0,02%	0,02%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	20,92	47.731,12		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	4.028,00	USD	31,96	112.969,93		0,05%	0,05%
CERNER CORP	2.864,00	USD	52,96	133.102,93		0,06%	0,06%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.000,00	USD	31,34	27.502,08		0,01%	0,01%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	8.400,00	USD	28,02	206.544,69		0,09%	0,09%
CHARTER COMMUNICATIONS INC	500,00	USD	202,43	88.820,15		0,04%	0,04%
CHENIERE ENERGY INC	600,00	USD	33,83	17.812,29		0,01%	0,01%
CHEVRON CORP	13.938,00	USD	95,40	1.166.851,13		0,50%	0,50%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	470,97	82.658,94		0,04%	0,04%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.827,00	USD	74,23	119.010,32		0,05%	0,05%
CHURCH AND DWIGHT CO	400,00	USD	92,18	32.356,63		0,01%	0,01%
CIGNA CORP	1.890,00	USD	137,24	227.619,32		0,10%	0,10%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	97,27	27.997,51		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.000,00	USD	65,36	57.355,97		0,02%	0,02%
CINTAS	900,00	USD	89,81	70.930,63		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	39.841,00	USD	28,47	995.369,46		0,42%	0,42%
CIT GROUP	2.500,00	USD	31,03	68.075,12		0,03%	0,03%
CITIGROUP	22.441,00	USD	41,75	822.176,96		0,35%	0,35%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	4.200,00	USD	20,95	77.214,69		0,03%	0,03%
CITRIX SYSTEMS	1.300,00	USD	78,58	89.644,16		0,04%	0,04%
CLOX CO	947,00	USD	126,06	104.759,62		0,04%	0,04%
CME GROUP -A-	2.000,00	USD	96,05	168.575,31		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	42,44	63.312,71		0,03%	0,03%
COACH INC	3.100,00	USD	40,09	109.059,72		0,05%	0,05%
COCA COLA ENTERPRISES INC	1.325,00	USD	50,74	58.997,41		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO	30.314,00	USD	46,39	1.234.054,20		0,52%	0,52%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	4.200,00	USD	62,70	231.091,22		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO	5.993,00	USD	70,65	371.554,96		0,16%	0,16%
COLUMBIA PIPE WI	900,00	USD	25,10	19.823,61		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
COMCAST CORP	18.444,00	USD	61,08	988.600,34		0,42%	0,42%
COMERICA INC	2.300,00	USD	37,87	76.434,56		0,03%	0,03%
CONAGRA FOODS INC	2.978,00	USD	44,62	116.605,99		0,05%	0,05%
CONCHO RES	500,00	USD	101,04	44.333,29		0,02%	0,02%
CONOCOPHILLIPS CO	8.300,00	USD	40,27	293.309,64		0,12%	0,12%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	76,62	137.298,09		0,06%	0,06%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.534,00	USD	151,09	203.389,11		0,09%	0,09%
COOPER COMPANIES INC	600,00	USD	153,97	81.068,84		0,03%	0,03%
CORNING INC	12.244,00	USD	20,89	224.454,53		0,10%	0,10%
COSTCO WHOLESALE CORP	3.068,00	USD	157,58	424.251,19		0,18%	0,18%
CROWN CASTLE REIT	2.208,00	USD	86,50	167.603,00		0,07%	0,07%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	49,59	49.914,20		0,02%	0,02%
CSX CORP	7.100,00	USD	25,75	160.436,14		0,07%	0,07%
CUMMINS INC	1.583,00	USD	109,94	152.722,58		0,06%	0,06%
CVS CAREMARK CORP	7.911,00	USD	103,73	720.115,86		0,31%	0,31%
DANAHER CORP	5.165,00	USD	94,86	429.952,09		0,18%	0,18%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.500,00	USD	66,30	87.271,29		0,04%	0,04%
DAVITA HEALTHCARE	500,00	USD	73,38	32.196,92		0,01%	0,01%
DEERE AND CO	1.900,00	USD	76,99	128.367,34		0,05%	0,05%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	48,68	76.893,51		0,03%	0,03%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	61,63	54.082,75		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	27,44	55.383,27		0,02%	0,02%
DICK'S SPORTING GOOD INC	954,00	USD	46,75	39.137,82		0,02%	0,02%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	88,49	79.672,45		0,03%	0,03%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	4.000,00	USD	50,92	178.737,22		0,08%	0,08%
DISCOVERY COMM -C-	2.900,00	USD	27,00	68.711,33		0,03%	0,03%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	46,26	89.308,94		0,04%	0,04%
DOLLAR GENERAL	2.100,00	USD	85,60	157.746,48		0,07%	0,07%
DOLLAR TREE INC	2.200,00	USD	82,46	159.196,17		0,07%	0,07%
DOMINION RESOURCES INC	4.000,00	USD	75,12	263.683,03		0,11%	0,11%
DOVER CORP	1.700,00	USD	64,33	95.968,58		0,04%	0,04%
DOW CHEMICAL CO	8.024,00	USD	50,86	358.124,38		0,15%	0,15%
DR HORTON	4.100,00	USD	30,23	108.764,86		0,05%	0,05%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	1.386,00	USD	89,42	108.758,83		0,05%	0,05%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	90,66	104.777,52		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	4.500,00	USD	80,68	318.599,45		0,14%	0,14%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	22,54	49.449,34		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	72,23	44.369,27		0,02%	0,02%
EBAY	7.700,00	USD	23,86	161.223,29		0,07%	0,07%
ECOLAB INC	1.900,00	USD	111,52	185.940,06		0,08%	0,08%
EDGEWELL PER	681,00	USD	80,53	48.125,08		0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	71,89	143.332,09		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.600,00	USD	88,21	123.852,40		0,05%	0,05%
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	6.436,00	USD	63,32	357.621,45		0,15%	0,15%
ELECTRONIC ARTS	2.000,00	USD	66,11	116.028,26		0,05%	0,05%
ELI LILLY & CO	7.317,00	USD	72,01	462.373,02		0,20%	0,20%
EMC CORP	13.543,00	USD	26,65	316.722,35		0,13%	0,13%
EMERSON ELECTRIC CO	3.700,00	USD	54,38	176.566,19		0,08%	0,07%
ENTERGY CORP	500,00	USD	79,28	34.785,66		0,01%	0,01%
ENVISION HEALTHCARE	2.200,00	USD	20,40	39.383,97		0,02%	0,02%
EOG RESOURCES INC	4.723,00	USD	72,58	300.816,41		0,13%	0,13%
EQT	400,00	USD	67,26	23.609,32		0,01%	0,01%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.656,00	USD	75,03	240.717,55		0,10%	0,10%
EQUIFAX INC	300,00	USD	114,29	30.088,19		0,01%	0,01%
EQUINIX	513,00	USD	330,71	148.878,27		0,06%	0,06%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	233,86	102.610,68		0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.610,00	USD	94,31	133.244,79		0,06%	0,06%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	58,34	113.398,36		0,05%	0,05%
EXELON CORP	6.900,00	USD	35,86	217.133,08		0,09%	0,09%
EXPEDIA WI	800,00	USD	107,82	75.693,04		0,03%	0,03%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	2.300,00	USD	48,81	98.515,20		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS	5.300,00	USD	68,69	319.474,35		0,14%	0,14%
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.600,00	USD	93,46	131.223,73		0,06%	0,06%
EXXON MOBIL CORP	31.860,00	USD	83,59	2.337.043,04		0,98%	0,99%
FACEBOOK -A-	17.529,00	USD	114,10	1.755.130,45		0,75%	0,75%
FASTENAL CO	2.800,00	USD	49,00	120.398,40		0,05%	0,05%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	156,05	82.164,01		0,03%	0,03%
FEDEX CORP	2.433,00	USD	162,72	347.415,87		0,15%	0,15%
FIDELITY NATIONAL	2.600,00	USD	63,31	144.448,25		0,06%	0,06%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	33,90	83.296,04		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FIFTH THIRD BANCORP	7.818,00	USD	16,69	114.503,46		0,05%	0,05%
FIRST REPUBLIC BANK	1.800,00	USD	66,64	105.262,60		0,04%	0,04%
FIRSTENERGY CORP	5.101,00	USD	35,97	161.013,53		0,07%	0,07%
FISERV INC	1.500,00	USD	102,58	135.026,98		0,06%	0,06%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	200,00	USD	148,75	26.106,80		0,01%	0,01%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	44,41	50.662,98		0,02%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	53,70	65.973,41		0,03%	0,03%
FMC CORP	1.300,00	USD	40,37	46.054,14		0,02%	0,02%
FMC TECHNOLOGIES INC	1.400,00	USD	27,36	33.613,27		0,01%	0,01%
FOOT LOCKER INC	900,00	USD	64,50	50.941,16		0,02%	0,02%
FORD MOTOR	30.645,00	USD	13,50	363.044,62		0,15%	0,15%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	2.300,00	USD	56,04	113.107,81		0,05%	0,05%
FRANKLIN RESOURCES INC	4.000,00	USD	39,05	137.071,65		0,06%	0,06%
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	10,34	68.053,18		0,03%	0,03%
F5 NETWORKS	400,00	USD	105,85	37.155,02		0,02%	0,02%
GAMESTOP CORP -A-	1.900,00	USD	31,73	52.904,22		0,02%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	29,40	61.919,18		0,03%	0,03%
GARTNER GROUP INC -A-	1.200,00	USD	89,35	94.089,77		0,04%	0,04%
GENERAL DYNAMICS CORP	2.412,00	USD	131,37	278.061,02		0,12%	0,12%
GENERAL ELECTRIC CO	68.522,00	USD	31,79	1.911.556,65		0,81%	0,81%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	4.600,00	USD	29,73	120.010,53		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	4.200,00	USD	63,35	233.486,90		0,10%	0,10%
GENERAL MOTORS CO	10.100,00	USD	31,43	278.568,73		0,12%	0,12%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	99,36	52.315,39		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	11.244,00	USD	91,86	906.387,47		0,39%	0,38%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.955,00	USD	156,98	407.069,37		0,17%	0,17%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	2.482,00	USD	32,98	71.832,18		0,03%	0,03%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	26,42	39.413,80		0,02%	0,02%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	35,72	188.074,24		0,08%	0,08%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	28,34	92.017,02		0,04%	0,04%
HARLEY DAVIDSON INC	2.441,00	USD	51,33	109.952,64		0,05%	0,05%
HARMAN INTL INDS	800,00	USD	89,04	62.508,89		0,03%	0,03%
HARRIS CORP	700,00	USD	77,86	47.827,65		0,02%	0,02%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.800,00	USD	46,08	153.660,66		0,07%	0,07%
HASBRO INC	800,00	USD	80,10	56.232,72		0,02%	0,02%
HCA HOLDINGS INC	1.800,00	USD	78,05	123.285,51		0,05%	0,05%
HCP	3.000,00	USD	32,58	85.770,70		0,04%	0,04%
HELMERICH PAINE	1.800,00	USD	58,72	92.752,40		0,04%	0,04%
HENRY SCHEIN INC	608,00	USD	172,63	92.105,69		0,04%	0,04%
HERSHEY	400,00	USD	92,09	32.325,04		0,01%	0,01%
HERTZ GLOBAL HOLDINGS	3.322,00	USD	10,53	30.696,91		0,01%	0,01%
HESS CORP	800,00	USD	52,65	36.961,96		0,02%	0,02%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	12.860,00	USD	17,73	200.085,82		0,09%	0,08%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	5.100,00	USD	22,52	100.787,15		0,04%	0,04%
HOLLYFRONTIER	2.600,00	USD	35,32	80.586,20		0,03%	0,03%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	34,50	56.947,48		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	9.303,00	USD	133,43	1.089.289,01		0,46%	0,46%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5.383,00	USD	112,05	529.301,17		0,23%	0,22%
HORMEL FOODS CORP	2.272,00	USD	43,24	86.210,59		0,04%	0,04%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	16,70	89.394,94		0,04%	0,04%
HP WHEN ISSUED	12.860,00	USD	12,32	139.033,13		0,06%	0,06%
HUMANA INC	800,00	USD	182,95	128.436,66		0,05%	0,05%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	9,54	84.554,43		0,04%	0,04%
IBM CORP	7.190,00	USD	151,45	955.575,01		0,41%	0,41%
IHS INC -A-	600,00	USD	124,16	65.373,17		0,03%	0,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.000,00	USD	102,44	179.790,27		0,08%	0,08%
ILLUMINA INC	1.000,00	USD	162,11	142.257,91		0,06%	0,06%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	72,47	73.388,95		0,03%	0,03%
INTEL CORP	35.997,00	USD	32,35	1.021.897,20		0,43%	0,43%
INTERCONEXCH GR INC WI	1.137,00	USD	235,14	234.613,82		0,10%	0,10%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	113,77	59.303,57		0,03%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	41,04	122.448,33		0,05%	0,05%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	22,95	50.348,82		0,02%	0,02%
INTUIT	2.200,00	USD	104,01	200.800,32		0,09%	0,09%
INTUITIVE SURGICAL	349,00	USD	601,05	184.078,32		0,08%	0,08%
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	800,00	USD	40,50	28.432,28		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	33,91	38.684,57		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	43,55	42.038,52		0,02%	0,02%
JARDEN CORP	2.432,00	USD	58,95	125.809,66		0,05%	0,05%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	84,24	44.354,35		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	129,84	98.102,09		0,04%	0,04%
JOHNSON AND JOHNSON	21.268,00	USD	108,20	2.019.391,51		0,86%	0,86%
JOHNSON CONTROLS INC	6.689,00	USD	38,97	228.748,48		0,10%	0,10%
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	117,32	61.771,75		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	27.784,00	USD	59,22	1.443.875,64		0,61%	0,61%
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	25,51	78.351,10		0,03%	0,03%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	1.137,00	USD	85,45	85.258,79		0,04%	0,04%
KELLOGG	1.846,00	USD	76,55	124.006,23		0,05%	0,05%
KEYCORP	9.126,00	USD	11,04	88.413,01		0,04%	0,04%
KIMBERLY CLARK	2.500,00	USD	134,51	295.094,55		0,13%	0,13%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	28,78	123.752,36		0,05%	0,05%
KINDER MORGAN	11.238,00	USD	17,86	176.131,53		0,07%	0,07%
KLA-TENCOR CORP	1.400,00	USD	72,81	89.451,10		0,04%	0,04%
KROGER CO	6.495,00	USD	38,25	218.010,40		0,09%	0,09%
L BRANDS	2.300,00	USD	87,81	177.230,49		0,08%	0,08%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	300,00	USD	117,13	30.835,86		0,01%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	500,00	USD	82,60	36.242,38		0,02%	0,02%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.600,00	USD	51,68	117.913,21		0,05%	0,05%
LEAR	995,00	USD	111,17	97.068,27		0,04%	0,04%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	48,40	76.451,23		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	48,36	93.363,17		0,04%	0,04%
LEUCADIA NATIONAL CORP	2.695,00	USD	16,17	38.241,54		0,02%	0,02%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	3.460,00	USD	52,85	160.467,73		0,07%	0,07%
LIBERTY INT QVC-A QVC GR -A-	5.100,00	USD	25,25	113.005,13		0,05%	0,05%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	33,46	38.171,21		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	2.500,00	USD	39,20	85.998,86		0,04%	0,04%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	700,00	USD	44,56	27.372,21		0,01%	0,01%
LINKEDLN -A-	1.000,00	USD	114,35	100.346,63		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.069,00	USD	31,93	57.973,03		0,02%	0,02%
LOCKHEED MARTIN CORP	2.185,00	USD	221,50	424.709,32		0,18%	0,18%
LOEWS CORP	3.400,00	USD	38,26	114.153,83		0,05%	0,05%
LOWE'S COMPANIES INC	7.080,00	USD	75,75	470.633,14		0,20%	0,20%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.500,00	USD	67,71	89.127,29		0,04%	0,04%
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	900,00	USD	118,50	93.589,57		0,04%	0,04%
MACERICH CO	1.500,00	USD	79,24	104.304,33		0,04%	0,04%
MACYS	2.100,00	USD	44,09	81.250,49		0,03%	0,03%
MARATHON OIL CORP	1.900,00	USD	11,14	18.574,00		0,01%	0,01%
MARATHON PETROLEUM CORP	3.900,00	USD	37,18	127.244,97		0,05%	0,05%
MARKEL CORP	100,00	USD	891,57	78.238,78		0,03%	0,03%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	900,00	USD	71,18	56.216,93		0,02%	0,02%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	5.056,00	USD	60,79	269.715,45		0,11%	0,11%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	159,51	65.648,89		0,03%	0,03%
MASCO	2.640,00	USD	31,45	72.860,34		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	7.100,00	USD	94,50	588.785,05		0,25%	0,25%
MATTEL	2.100,00	USD	33,62	61.956,04		0,03%	0,03%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	3.200,00	USD	36,78	103.282,87		0,04%	0,04%
MC GRAW-HILL INC	1.700,00	USD	98,98	147.660,04		0,06%	0,06%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	99,48	52.378,57		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	6.628,00	USD	125,68	730.996,48		0,31%	0,31%
MCKESSON CORP	1.700,00	USD	157,25	234.588,21		0,10%	0,10%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	2.313,00	USD	84,97	172.467,74		0,07%	0,07%
MEDIVATION	600,00	USD	45,98	24.209,56		0,01%	0,01%
MEDNAX INC	690,00	USD	64,62	39.127,55		0,02%	0,02%
MERCK AND CO	21.544,00	USD	52,91	1.000.301,03		0,43%	0,42%
METLIFE INC	6.729,00	USD	43,94	259.464,05		0,11%	0,11%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	344,76	30.254,05		0,01%	0,01%
MGM RESORTS INTL	4.400,00	USD	21,44	82.783,55		0,04%	0,04%
MICROCHIP TECHNOLOGY	600,00	USD	48,20	25.378,44		0,01%	0,01%
MICRON TECHNOLOGY	10.455,00	USD	10,47	96.058,84		0,04%	0,04%
MICROSOFT CORP	57.091,00	USD	55,23	2.767.000,95		1,17%	1,18%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	190,90	83.761,13		0,04%	0,04%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	96,18	114.955,17		0,05%	0,05%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	12.000,00	USD	40,12	422.482,56		0,18%	0,18%
MONSANTO CO	3.424,00	USD	87,74	263.631,92		0,11%	0,11%
MONSTER BEVERAGE CORP	1.308,00	USD	133,38	153.096,43		0,07%	0,07%
MOODY S CORP	1.400,00	USD	96,56	118.629,28		0,05%	0,05%
MORGAN STANLEY	10.199,00	USD	25,01	223.840,10		0,10%	0,10%
MOSAIC	1.300,00	USD	27,00	30.801,63		0,01%	0,01%
MOTOROLA INC SHS EX-DISTRIBUTION	600,00	USD	75,70	39.857,84		0,02%	0,02%
M&T BANK CORPORATION	1.214,00	USD	111,00	118.251,94		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MURPHY OIL CORP	1.337,00	USD	25,19	29.554,68		0,01%	0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	31,10	73.686,98		0,03%	0,03%
NAVIENT	2.700,00	USD	11,97	28.361,20		0,01%	0,01%
NETAPP	900,00	USD	27,29	21.553,24		0,01%	0,01%
NETFLIX INC	2.850,00	USD	102,23	255.675,92		0,11%	0,11%
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	5.901,00	USD	15,90	82.335,92		0,04%	0,03%
NEWELL BRANDS	2.200,00	USD	44,29	85.505,68		0,04%	0,04%
NEWMONT MINING CORP	2.300,00	USD	26,58	53.647,49		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY	3.894,00	USD	118,34	404.384,15		0,17%	0,17%
NIKE INC	9.949,00	USD	61,47	536.672,40		0,23%	0,23%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	31,41	82.690,54		0,04%	0,04%
NORDSTROM INC	400,00	USD	57,21	20.081,61		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.900,00	USD	83,25	138.804,79		0,06%	0,06%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	65,17	85.783,86		0,04%	0,04%
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.301,00	USD	197,90	225.938,22		0,10%	0,10%
NRG ENERGY WHEN ISSUED	3.100,00	USD	13,01	35.392,04		0,02%	0,02%
NUCOR CORP	1.300,00	USD	47,30	53.959,90		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	5.982,00	USD	35,63	187.037,57		0,08%	0,08%
O REILLY AUTO	700,00	USD	273,66	168.103,20		0,07%	0,07%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.434,00	USD	68,43	326.311,81		0,14%	0,14%
OMNICOM GROUP INC	2.300,00	USD	83,23	167.986,49		0,07%	0,07%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	29,86	47.165,99		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	25.245,00	USD	40,91	906.298,93		0,39%	0,38%
PACCAR INC	3.232,00	USD	54,69	155.112,18		0,07%	0,07%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.200,00	USD	60,40	63.604,05		0,03%	0,03%
PAOLO ALTO NET	489,00	USD	163,14	70.006,11		0,03%	0,03%
PARKER-HANNIFIN CORP	1.430,00	USD	111,08	139.392,22		0,06%	0,06%
PATTERSON COS INC	1.200,00	USD	46,53	48.998,29		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	54,01	111.190,79		0,05%	0,05%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	7.594,00	USD	38,60	257.231,71		0,11%	0,11%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	5.891,00	USD	15,93	82.351,48		0,04%	0,03%
PEPSICO INC	10.293,00	USD	102,48	925.651,92		0,39%	0,39%
PFIZER INC	48.361,00	USD	29,64	1.257.882,53		0,53%	0,53%
PG AND E CORP	3.347,00	USD	59,72	175.405,06		0,07%	0,07%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	11.368,00	USD	98,11	978.732,38		0,42%	0,42%
PHILLIPS 66	3.800,00	USD	86,59	288.747,31		0,12%	0,12%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	900,00	USD	140,74	111.154,40		0,05%	0,05%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.622,00	USD	84,57	343.014,82		0,15%	0,15%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	98,48	51.852,05		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.600,00	USD	111,49	156.538,98		0,07%	0,07%
PPL CORP	5.952,00	USD	38,07	198.843,96		0,08%	0,08%
PRAXAIR INC	2.635,00	USD	114,45	264.644,60		0,11%	0,11%
PRICELINE GROUP	419,00	USD	1.288,96	473.936,41		0,20%	0,20%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.900,00	USD	39,45	100.394,89		0,04%	0,04%
PROCTER AND GAMBLE CO	19.962,00	USD	82,31	1.441.860,58		0,61%	0,61%
PROGRESSIVE CORP	5.600,00	USD	35,14	172.685,71		0,07%	0,07%
PROLOGIS	4.900,00	USD	44,18	189.971,48		0,08%	0,08%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.096,00	USD	72,22	259.587,66		0,11%	0,11%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	47,14	99.281,30		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	275,83	261.415,82		0,11%	0,11%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	18,71	37.763,15		0,02%	0,02%
PVH CORP	1.000,00	USD	99,06	86.929,05		0,04%	0,04%
QORVO INC	400,00	USD	50,41	17.694,70		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	11.368,00	USD	51,14	510.165,87		0,22%	0,22%
QUANTA SERVICES INC	1.700,00	USD	22,56	33.655,39		0,01%	0,01%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	71,45	25.080,08		0,01%	0,01%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS INC	144,00	USD	65,10	8.226,41		0,00%	0,00%
RALPH LAUREN -A-	300,00	USD	96,26	25.341,58		0,01%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	1.053,00	USD	32,38	29.920,71		0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	47,61	33.423,72		0,01%	0,01%
RAYTHEON CO	2.209,00	USD	122,63	237.716,35		0,10%	0,10%
REALOGY HOLDINGS CORP	1.281,00	USD	36,11	40.592,26		0,02%	0,02%
REALTY INCOME CORP	2.400,00	USD	62,51	131.651,97		0,06%	0,06%
RED HAT	500,00	USD	74,51	32.692,73		0,01%	0,01%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	74,85	45.978,68		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	360,44	163.210,95		0,07%	0,07%
REGIONS FINANCIAL CORP	13.943,00	USD	7,85	96.048,92		0,04%	0,04%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	47,65	33.451,80		0,01%	0,01%
RESMED	992,00	USD	57,82	50.333,41		0,02%	0,02%
REYNOLDS AMERICAN	5.998,00	USD	50,31	264.805,74		0,11%	0,11%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
RITE AID CORP	13.600,00	USD	8,15	97.266,46		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	46,58	36.788,21		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.200,00	USD	113,75	119.784,13		0,05%	0,05%
ROCKWELL COLLINS WHEN ISSUED	1.400,00	USD	92,21	113.285,07		0,05%	0,05%
ROPER TECHNOLOGIES	900,00	USD	182,77	144.349,09		0,06%	0,06%
ROSS STORES INC	3.300,00	USD	57,90	167.671,45		0,07%	0,07%
SALESFORCE COM.INC	4.708,00	USD	73,83	305.025,35		0,13%	0,13%
SANDISK	600,00	USD	76,08	40.057,92		0,02%	0,02%
SBA COMMUNICATIONS	400,00	USD	100,17	35.161,25		0,01%	0,01%
SCANA	1.900,00	USD	70,15	116.962,84		0,05%	0,05%
SEALED AIR	1.200,00	USD	48,01	50.556,80		0,02%	0,02%
SEMPRA ENERGY	2.100,00	USD	104,05	191.746,74		0,08%	0,08%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	61,18	59.056,65		0,03%	0,03%
SHERWIN WILLIAMS CO	600,00	USD	284,67	149.885,48		0,06%	0,06%
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.284,00	USD	207,69	416.273,06		0,18%	0,18%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	3,95	62.604,49		0,03%	0,03%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.600,00	USD	77,90	109.376,51		0,05%	0,05%
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	96,88	93.517,62		0,04%	0,04%
SNAP ON INC	650,00	USD	156,99	89.547,19		0,04%	0,04%
SOUTHERN CO	5.500,00	USD	51,73	249.673,12		0,11%	0,11%
SOUTHWEST AIRLINES CO	1.200,00	USD	44,80	47.176,52		0,02%	0,02%
SOUTHWESTERN ENERGY	2.400,00	USD	8,07	16.996,18		0,01%	0,01%
SPECTRA ENERGY - WHEN ISSUED	4.000,00	USD	30,60	107.410,82		0,05%	0,05%
SPLUNK	1.300,00	USD	48,93	55.819,40		0,02%	0,02%
ST JUDE MEDICAL INC	2.619,00	USD	55,00	126.405,16		0,05%	0,05%
STANLEY BLCK DECK	1.603,00	USD	105,21	147.998,45		0,06%	0,06%
STAPLES	1.800,00	USD	11,03	17.422,67		0,01%	0,01%
STARBUCKS CORP	10.780,00	USD	59,70	564.754,51		0,24%	0,24%
STARWOOD HOTELS AND RESORTS	500,00	USD	83,43	36.606,56		0,02%	0,02%
STATE STREET CORP	2.300,00	USD	58,52	118.113,29		0,05%	0,05%
STERICYCLE INC	200,00	USD	126,19	22.147,34		0,01%	0,01%
STRYKER CORP	2.483,00	USD	107,29	233.777,43		0,10%	0,10%
SUNTRUST BANKS INC	4.724,00	USD	36,08	149.569,50		0,06%	0,06%
SYMANTEC CORP	2.000,00	USD	18,38	32.258,35		0,01%	0,01%
SYNCHRONY FINANCIAL	8.273,00	USD	28,66	208.068,26		0,09%	0,09%
SYNOPSYS	1.100,00	USD	48,44	46.758,81		0,02%	0,02%
SYSCO CORP	4.141,00	USD	46,73	169.811,71		0,07%	0,07%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	38,30	50.414,64		0,02%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.100,00	USD	73,46	135.374,49		0,06%	0,06%
TARGET CORP	4.800,00	USD	82,28	346.578,91		0,15%	0,15%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.900,00	USD	31,53	80.239,57		0,03%	0,03%
TERADATA - SHS WHEN ISSUED	1.700,00	USD	26,24	39.145,28		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	700,00	USD	229,77	141.142,56		0,06%	0,06%
TESORO CORP	400,00	USD	86,01	30.190,86		0,01%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.255,00	USD	57,42	365.567,20		0,16%	0,16%
TEXTRON INC	3.300,00	USD	36,46	105.583,78		0,04%	0,04%
THE KRAFT HEINZ	4.154,00	USD	78,56	286.374,66		0,12%	0,12%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	19,29	25.391,60		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	3.300,00	USD	141,59	410.027,64		0,17%	0,17%
TIFFANY CO	400,00	USD	73,38	25.757,54		0,01%	0,01%
TIME WARNER CABLE	2.333,00	USD	204,62	418.918,40		0,18%	0,18%
TIME WARNER SHS	6.913,00	USD	72,55	440.119,48		0,19%	0,19%
TJX COS INC	4.913,00	USD	78,35	337.794,35		0,14%	0,14%
TOLL BROTHERS INC	2.700,00	USD	29,51	69.919,71		0,03%	0,03%
TORCHMARK CORP	1.700,00	USD	54,16	80.796,81		0,03%	0,03%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.700,00	USD	47,58	70.980,65		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	400,00	USD	90,46	31.752,88		0,01%	0,01%
TRANSDIGM GROUP	500,00	USD	220,34	96.678,51		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.636,00	USD	116,71	269.972,85		0,11%	0,11%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	3.300,00	USD	24,80	71.817,82		0,03%	0,03%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	66,50	70.027,64		0,03%	0,03%
TWITTER INC	3.600,00	USD	16,55	52.283,80		0,02%	0,02%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	66,66	102.895,83		0,04%	0,04%
UDR	1.700,00	USD	38,53	57.479,71		0,02%	0,02%
ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCE INC	300,00	USD	193,74	51.004,34		0,02%	0,02%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	84,83	126.550,83		0,05%	0,05%
UNION PACIFIC CORP	5.800,00	USD	79,55	404.887,89		0,17%	0,17%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	59,86	36.770,66		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	4.900,00	USD	105,47	453.514,98		0,19%	0,19%
UNITED RENTALS INC	1.600,00	USD	62,19	87.318,68		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
UNITED TECHNOLOGIES CORP	5.816,00	USD	100,10	510.887,28		0,22%	0,22%
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	111,43	58.670,53		0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.638,00	USD	128,90	750.856,22		0,32%	0,32%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	124,72	32.834,01		0,01%	0,01%
UNUM SHS	1.600,00	USD	30,92	43.413,63		0,02%	0,02%
US BANCORP	14.302,00	USD	40,59	509.427,56		0,22%	0,22%
VALERO ENERGY	3.600,00	USD	64,14	202.627,35		0,09%	0,09%
VANTIV INC -A-	2.300,00	USD	53,88	108.748,19		0,05%	0,05%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	900,00	USD	80,02	63.198,63		0,03%	0,03%
VENTAS INC	2.600,00	USD	62,96	143.649,69		0,06%	0,06%
VEREIT	5.700,00	USD	8,87	44.367,51		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	800,00	USD	88,54	62.157,87		0,03%	0,03%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	79,92	28.053,18		0,01%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29.855,00	USD	54,08	1.416.838,58		0,60%	0,60%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.700,00	USD	79,49	118.584,53		0,05%	0,05%
VF CORP	1.704,00	USD	64,76	96.837,38		0,04%	0,04%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	41,28	79.694,62		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	14.261,00	USD	76,48	957.115,77		0,41%	0,41%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	94,43	107.725,86		0,05%	0,05%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	29,77	42.556,56		0,02%	0,02%
VULCAN MATERIALS CO	1.600,00	USD	105,57	148.226,93		0,06%	0,06%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	900,00	USD	106,92	84.443,86		0,04%	0,04%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6.085,00	USD	84,24	449.827,04		0,19%	0,19%
WAL-MART STORES INC	12.314,00	USD	68,49	740.104,30		0,31%	0,31%
WALT DISNEY CO	11.346,00	USD	99,31	988.786,15		0,42%	0,42%
WASTE MANAGEMENT INC	2.700,00	USD	59,00	139.792,02		0,06%	0,06%
WATERS	400,00	USD	131,92	46.306,00		0,02%	0,02%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	60,07	122.085,14		0,05%	0,05%
WELLS FARGO AND CO	37.634,00	USD	48,36	1.597.104,33		0,68%	0,68%
WELLTOWER INC	2.892,00	USD	69,34	175.974,10		0,07%	0,07%
WESTERN DIGITAL CORP	2.516,00	USD	47,24	104.300,68		0,04%	0,04%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	1.300,00	USD	79,29	90.454,13		0,04%	0,04%
WESTLAKE CHEMICAL CORP	1.500,00	USD	46,30	60.945,11		0,03%	0,03%
WESTROCK	2.300,00	USD	39,03	78.775,83		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	6.200,00	USD	30,98	168.554,25		0,07%	0,07%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	180,34	94.953,27		0,04%	0,04%
WHITEWAVE FOODS -A-	2.000,00	USD	40,64	71.326,40		0,03%	0,03%
WHOLE FOODS MARKET	1.000,00	USD	31,11	27.300,25		0,01%	0,01%
WILLIAMS COS INC	4.800,00	USD	16,07	67.689,88		0,03%	0,03%
WMWARE	500,00	USD	52,31	22.952,04		0,01%	0,01%
WORKDAY -A-	600,00	USD	76,84	40.458,08		0,02%	0,02%
WW GRAINGER INC	600,00	USD	233,43	122.906,41		0,05%	0,05%
WYNDHAM WORLDWIDE	400,00	USD	76,43	26.828,13		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	93,43	32.795,40		0,01%	0,01%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	41,82	129.729,89		0,06%	0,06%
XEROX CORP	3.100,00	USD	11,16	30.359,35		0,01%	0,01%
XILINX INC	800,00	USD	47,43	33.297,35		0,01%	0,01%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	40,90	50.247,90		0,02%	0,02%
YAHOO INC	6.300,00	USD	36,81	203.504,01		0,09%	0,09%
YUM BRANDS INC	3.164,00	USD	81,85	227.259,36		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	106,63	112.941,43		0,05%	0,05%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	44,33	116.703,96		0,05%	0,05%
ZOHL'S CORP	600,00	USD	46,61	24.541,27		0,01%	0,01%
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	8.590,00	USD	27,88	210.161,20		0,09%	0,09%
21ST CENTURY -B-	4.400,00	USD	28,20	108.885,09		0,05%	0,05%
3M CO	4.374,00	USD	166,63	639.585,47		0,27%	0,27%
Verenigde Staten				117.440.637,63		49,93%	49,86%
AEON CO LTD	7.300,00	JPY	1.626,00	92.675,07		0,04%	0,04%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.656,00	37.969,59		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	2.700,00	JPY	4.240,00	89.381,81		0,04%	0,04%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	2.539,50	110.419,30		0,05%	0,05%
AOZORA BANK SHS	11.000,00	JPY	393,00	33.752,41		0,01%	0,01%
ASAHI GLASS CO LTD	17.000,00	JPY	616,00	81.761,56		0,03%	0,03%
ASAHI GROUP HD	4.200,00	JPY	3.507,00	115.001,79		0,05%	0,05%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	760,90	48.637,57		0,02%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	20.200,00	JPY	1.496,50	236.019,36		0,10%	0,10%
BANK OF KYOTO	5.000,00	JPY	734,00	28.654,02		0,01%	0,01%
BANK OF YOKOHAMA LTD	8.000,00	JPY	520,00	32.479,76		0,01%	0,01%
BRIDGESTONE CORP	5.069,00	JPY	4.205,00	166.420,88		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CANON INC	9.388,00	JPY	3.355,00	245.915,06		0,10%	0,10%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.104,00	JPY	19.905,00	171.573,73		0,07%	0,07%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	561,00	26.280,50		0,01%	0,01%
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	5.800,00	JPY	1.571,50	71.164,26		0,03%	0,03%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3.200,00	JPY	3.485,00	87.070,75		0,04%	0,04%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	8.000,00	JPY	1.000,00	62.461,08		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.362,50	66.018,83		0,03%	0,03%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.700,00	JPY	2.502,50	91.831,46		0,04%	0,04%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	8.412,00	131.355,66		0,06%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	15.980,00	62.383,01		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.900,00	JPY	3.166,00	121.122,97		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	692,30	91.888,84		0,04%	0,04%
DENSO CORP	2.800,00	JPY	4.524,00	98.900,88		0,04%	0,04%
DENTSU	2.400,00	JPY	5.650,00	105.871,54		0,05%	0,04%
EAST JAPAN RAILWAY CO	2.605,00	JPY	9.713,00	197.551,64		0,08%	0,08%
EISAI	1.700,00	JPY	6.770,00	89.858,08		0,04%	0,04%
FANUC CORP SHS	1.139,00	JPY	17.485,00	155.492,30		0,07%	0,07%
FAST RETAILING CO LTD	379,00	JPY	36.020,00	106.586,56		0,05%	0,05%
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	3.700,00	JPY	3.975,00	114.830,80		0,05%	0,05%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	4.451,00	107.730,54		0,05%	0,05%
FUJITSU LTD	23.654,00	JPY	416,60	76.938,44		0,03%	0,03%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	7.000,00	JPY	367,00	20.057,82		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.275,00	48.778,20		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	8.000,00	JPY	718,00	44.847,06		0,02%	0,02%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	5.030,00	35.345,17		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	40.000,00	JPY	526,60	164.460,03		0,07%	0,07%
HONDA MOTOR CO LTD	11.641,00	JPY	3.086,00	280.482,48		0,12%	0,12%
HOYA CORP	3.294,00	JPY	4.281,00	110.100,26		0,05%	0,05%
IDEMITSU KOSAN	3.900,00	JPY	2.009,00	61.173,60		0,03%	0,03%
INPEX	12.178,00	JPY	853,50	81.151,96		0,03%	0,03%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.315,00	53.388,61		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.162,00	24.495,68		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000,00	JPY	1.386,00	140.677,98		0,06%	0,06%
JAPAN AIRLINES CO LTD	2.600,00	JPY	4.122,00	83.675,99		0,04%	0,04%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.385,00	73.532,31		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	25,00	JPY	458.500,00	89.495,02		0,04%	0,04%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	270.200,00	56.959,82		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	9.800,00	JPY	4.690,00	358.854,54		0,14%	0,15%
JFE HOLDINGS INC	4.400,00	JPY	1.516,00	52.080,05		0,02%	0,02%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	650.000,00	30.449,78		0,01%	0,01%
JX HOLDINGS INC	16.500,00	JPY	433,80	55.884,71		0,02%	0,02%
KANSAI ELECTRIC POWER	9.800,00	JPY	996,70	76.262,33		0,03%	0,03%
KAO CORP	5.034,00	JPY	6.003,00	235.939,73		0,10%	0,10%
KDDI CORP	13.900,00	JPY	3.006,00	326.229,56		0,14%	0,14%
KEIO	12.000,00	JPY	988,00	92.567,33		0,04%	0,04%
KEYENCE CORP	300,00	JPY	61.390,00	143.793,22		0,06%	0,06%
KINTETSU HLDG SHS	13.000,00	JPY	456,00	46.283,66		0,02%	0,02%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	9.500,00	JPY	1.578,00	117.044,26		0,05%	0,05%
KOBE STEEL	58.000,00	JPY	99,00	44.831,44		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	8.000,00	JPY	1.916,00	119.675,44		0,05%	0,05%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	956,00	44.784,60		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	1.536,50	83.975,02		0,04%	0,04%
KYOCERA CORP	3.361,00	JPY	4.957,00	130.078,93		0,06%	0,06%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	5.000,00	JPY	1.796,00	70.112,57		0,03%	0,03%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	7.600,00	JPY	1.071,00	63.551,03		0,03%	0,03%
MAKITA CORP	800,00	JPY	6.980,00	43.597,84		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	570,00	32.042,54		0,01%	0,01%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.746,50	31.362,88		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	9.050,00	84.790,92		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	18.000,00	JPY	587,50	82.565,75		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	13.600,00	JPY	1.906,00	202.386,40		0,09%	0,09%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	12.000,00	JPY	1.179,50	110.509,27		0,05%	0,05%
MITSUBISHI ESTATE	5.922,00	JPY	2.090,50	96.658,07		0,04%	0,04%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	23.000,00	JPY	418,10	75.080,57		0,03%	0,03%
MITSUBISHI MOTORS CORP	14.100,00	JPY	843,00	92.803,90		0,04%	0,04%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	1.957,00	35.142,95		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	90.638,00	JPY	521,50	369.049,10		0,15%	0,15%
MITSUMI AND CO LTD	7.796,00	JPY	1.295,00	78.824,48		0,03%	0,03%
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	5.000,00	JPY	2.808,00	109.619,20		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	151.300,00	JPY	168,10	198.575,73		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.136,00	85.696,61		0,04%	0,04%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1.600,00	JPY	13.570,00	169.519,38		0,07%	0,07%
NEC CORP	24.000,00	JPY	283,00	53.029,46		0,02%	0,02%
NIDEC CORP	2.100,00	JPY	7.701,00	126.265,86		0,05%	0,05%
NINTENDO CO LTD	1.004,00	JPY	16.000,00	125.421,86		0,05%	0,05%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	667.000,00	57.284,62		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	3.200,00	JPY	2.497,00	62.386,13		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	6.535,00	JPY	2.162,00	110.311,51		0,05%	0,05%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.200,00	JPY	4.848,00	158.975,95		0,07%	0,07%
NIPPON YUSEN KK	38.000,00	JPY	217,00	64.381,76		0,03%	0,03%
NISSAN MOTOR CO LTD	12.407,00	JPY	1.041,50	100.889,41		0,04%	0,04%
NITORI	1.100,00	JPY	10.310,00	88.546,39		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	6.257,00	68.393,33		0,03%	0,03%
NOMURA HOLDINGS INC	22.000,00	JPY	502,90	86.382,12		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	80,00	JPY	168.000,00	104.934,62		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.476,00	JPY	3.790,00	43.676,23		0,02%	0,02%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.030,00	51.467,93		0,02%	0,02%
NTT DATA CORP	1.200,00	JPY	5.650,00	52.935,77		0,02%	0,02%
NTT DOCOMO INC	10.100,00	JPY	2.552,50	201.282,79		0,09%	0,09%
OBAYASHI CORP	12.000,00	JPY	1.110,00	103.997,70		0,04%	0,04%
OBIC	1.800,00	JPY	5.950,00	83.619,78		0,04%	0,04%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	5.652,00	JPY	1.225,00	54.057,73		0,02%	0,02%
OLYMPUS CORP	3.200,00	JPY	4.375,00	109.306,90		0,05%	0,05%
OMRON CORP	900,00	JPY	3.350,00	23.540,02		0,01%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	8.300,00	JPY	4.765,00	308.788,08		0,13%	0,13%
ORIENTAL LAND CO LTD	2.100,00	JPY	7.970,00	130.676,39		0,06%	0,06%
ORIX CORP	11.000,00	JPY	1.605,50	137.886,75		0,06%	0,06%
OSAKA GAS CY	13.000,00	JPY	432,40	43.888,28		0,02%	0,02%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.724,00	48.457,31		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	4.200,00	JPY	4.088,00	134.053,98		0,06%	0,06%
PANASONIC CORP	19.300,00	JPY	1.033,50	155.735,39		0,07%	0,07%
PARK24 CO	3.500,00	JPY	3.150,00	86.079,18		0,04%	0,04%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	1.085,50	72.039,10		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	1.606,00	JPY	3.435,00	43.071,68		0,02%	0,02%
RESONA HOLDINGS INC	19.100,00	JPY	401,60	59.888,94		0,03%	0,03%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	1.146,00	63.527,61		0,03%	0,03%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	4.740,00	51.811,47		0,02%	0,02%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.693,00	39.654,98		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	1.900,00	JPY	8.366,00	124.105,49		0,05%	0,05%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	1.818,00	56.777,13		0,02%	0,02%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.899,50	74.153,02		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	4.200,00	JPY	4.792,00	157.139,59		0,07%	0,07%
SHIMANO INC	915,00	JPY	17.640,00	126.019,92		0,05%	0,05%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.701,00	JPY	5.824,00	168.290,65		0,07%	0,07%
SHINOBI CO LTD	1.300,00	JPY	5.297,00	53.764,16		0,02%	0,02%
SHINSEI BANK LTD	40.000,00	JPY	147,00	45.908,90		0,02%	0,02%
SHISEIDO	4.800,00	JPY	2.512,00	94.141,35		0,04%	0,04%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	812,00	25.359,20		0,01%	0,01%
SHOEI CO LTD	9.300,00	JPY	1.076,00	78.129,45		0,03%	0,03%
SHOWA SHELL SEKIYU KK	8.500,00	JPY	1.010,00	67.028,55		0,03%	0,03%
SMC CORP	400,00	JPY	26.140,00	81.636,64		0,03%	0,03%
SOFTBANK GROUP	6.713,00	JPY	5.366,00	281.246,32		0,12%	0,12%
SOMP JP NIPNKO	1.400,00	JPY	3.188,00	34.847,04		0,01%	0,01%
SONY CORP	10.500,00	JPY	2.893,00	237.168,64		0,10%	0,10%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	5.100,00	JPY	1.438,00	57.259,64		0,02%	0,02%
SUMI DAI PHARMA	5.300,00	JPY	1.296,00	53.629,09		0,02%	0,02%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	509,00	59.611,30		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	4.600,00	JPY	1.118,50	40.171,07		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.369,00	35.272,55		0,01%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	6.000,00	JPY	1.117,50	52.350,20		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	10.600,00	JPY	3.412,00	282.380,31		0,12%	0,12%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	20.395,00	JPY	329,60	52.484,42		0,02%	0,02%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.209,00	JPY	3.294,00	82.530,19		0,04%	0,04%
SUNTORY	1.600,00	JPY	5.070,00	63.335,54		0,03%	0,03%
SURUGA BANK LTD	2.266,00	JPY	1.978,00	34.994,98		0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	3.700,00	JPY	3.011,00	86.982,52		0,04%	0,04%
SYSMEX	1.119,00	JPY	7.040,00	61.506,68		0,03%	0,03%
T AND D HOLDING INC	9.281,00	JPY	1.049,50	76.049,57		0,03%	0,03%
TAISEI	17.000,00	JPY	744,00	98.750,97		0,04%	0,04%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	8.920,00	34.822,05		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TAKEDA PHARMA CO LTD	7.400,00	JPY	5.136,00	296.740,12		0,13%	0,13%
TDK CORP	800,00	JPY	6.250,00	39.038,18		0,02%	0,02%
TERUMO CORP.	3.100,00	JPY	4.035,00	97.661,81		0,04%	0,04%
TOBU RAILWAY CO LTD	21.000,00	JPY	561,00	91.981,75		0,04%	0,04%
TOHO CO	3.280,00	JPY	2.961,00	75.828,38		0,03%	0,03%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.452,00	57.817,10		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	5.980,00	JPY	3.800,00	177.420,71		0,08%	0,08%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	619,00	70.004,94		0,03%	0,03%
TOKYO ELECTRON LTD	1.640,00	JPY	7.336,00	93.933,97		0,04%	0,04%
TOKYO GAS CO LTD	18.000,00	JPY	524,70	73.739,99		0,03%	0,03%
TOKYU CORP	8.000,00	JPY	943,00	58.900,80		0,03%	0,03%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	764,00	78.738,44		0,03%	0,03%
TONENGENERAL SEKIYU	6.000,00	JPY	1.018,00	47.689,04		0,02%	0,02%
TOPPAN PRINTING	6.442,00	JPY	944,00	47.480,17		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	959,20	71.048,94		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	39.000,00	JPY	219,00	66.685,01		0,03%	0,03%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	5.060,00	27.654,64		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	20.103,00	JPY	5.952,00	934.207,44		0,39%	0,39%
TREND MICRO INC	2.400,00	JPY	4.120,00	77.201,90		0,03%	0,03%
UNI CHARM	5.000,00	JPY	2.449,00	95.604,50		0,04%	0,04%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	63,00	JPY	181.900,00	89.473,16		0,04%	0,04%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	6.949,00	81.382,89		0,03%	0,03%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	479,00	41.512,42		0,02%	0,02%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	4.985,00	54.489,49		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	2.247,00	38.596,27		0,02%	0,02%
Japan				17.784.572,03		7,55%	7,55%
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	4.267,00	GBP	2,77	14.929,26		0,01%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLC	11.617,00	GBP	5,52	80.894,82		0,03%	0,03%
AON	1.827,00	USD	104,45	167.460,97		0,07%	0,07%
ARM HOLDINGS PLC	9.548,00	GBP	10,14	122.112,28		0,05%	0,05%
ASHTAD GROUP	3.160,00	GBP	8,64	34.435,77		0,01%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.362,00	GBP	33,49	142.010,95		0,06%	0,06%
ASTRAZENECA PLC	9.817,00	GBP	39,03	483.204,17		0,21%	0,21%
AUTO TRADER GROUP PLC	15.510,00	GBP	3,90	76.293,12		0,03%	0,03%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	4,56	164.583,73		0,07%	0,07%
BAE SYSTEMS PLC	32.358,00	GBP	5,09	207.734,40		0,09%	0,09%
BARCLAYS PLC	112.274,00	GBP	1,50	212.412,18		0,09%	0,09%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	5,61	48.906,34		0,02%	0,02%
BHP BILLITON PLC	16.984,00	GBP	7,83	167.687,14		0,07%	0,07%
BP PLC	133.658,00	GBP	3,50	590.279,99		0,25%	0,25%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	13.678,00	GBP	40,90	705.594,00		0,30%	0,30%
BRITISH LAND CO PLC REIT	2.795,00	GBP	7,01	24.694,43		0,01%	0,01%
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	10.211,00	GBP	10,24	131.879,47		0,06%	0,06%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	4,41	323.303,73		0,14%	0,14%
BUNZL PLC	3.301,00	GBP	20,23	84.226,81		0,04%	0,04%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	13,65	21.916,44		0,01%	0,01%
CAPITA GROUP	6.334,00	GBP	10,42	83.244,35		0,04%	0,04%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	37,52	54.941,94		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC	28.008,00	GBP	2,28	80.436,68		0,03%	0,03%
COMPASS GRP PLC	8.587,00	GBP	12,28	132.999,13		0,06%	0,06%
CRODA INT'L PLC	1.103,00	GBP	30,39	42.278,07		0,02%	0,02%
DIAGEO PLC	16.964,00	GBP	18,82	402.570,04		0,17%	0,17%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,70	26.241,08		0,01%	0,01%
DIXONS CARPHONE PLC	13.120,00	GBP	4,26	70.543,68		0,03%	0,03%
GKN	19.781,00	GBP	2,89	72.053,39		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	32.877,00	GBP	14,12	585.512,06		0,25%	0,25%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	1,91	26.321,23		0,01%	0,01%
HERGREAVES LANS SHS	5.008,00	GBP	13,44	84.893,13		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS PLC	157.421,00	GBP	4,34	861.511,91		0,36%	0,38%
IMPERIAL BRANDS	7.920,00	GBP	38,63	385.885,85		0,16%	0,16%
INMARSAT	5.357,00	GBP	9,85	66.519,10		0,03%	0,03%
INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC	2.586,00	GBP	28,71	93.642,00		0,04%	0,04%
INVESTEC	8.927,00	GBP	5,13	57.704,33		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	2,41	33.375,86		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,76	27.056,73		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	27,44	74.271,60		0,03%	0,03%
KINGFISHER PLC	6.743,00	GBP	3,77	32.037,43		0,01%	0,01%
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	7.002,00	GBP	11,01	97.234,05		0,04%	0,04%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,35	119.861,97		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	38,50	37.163,79		0,02%	0,02%
LIBERTY GLOBAL -C-	3.900,00	USD	37,56	128.545,48		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	475.487,00	GBP	0,68	407.928,69		0,17%	0,17%
LSE GROUP	3.069,00	GBP	28,20	109.157,85		0,05%	0,05%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	4,06	23.992,37		0,01%	0,01%
MONDI PLC	4.649,00	GBP	13,36	78.338,45		0,03%	0,03%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	10.331,00	GBP	1,99	25.891,03		0,01%	0,01%
NATIONAL GRID PLC	26.792,00	GBP	9,87	333.594,78		0,14%	0,14%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	54,00	85.340,23		0,04%	0,04%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	52,66	176.850,35		0,08%	0,08%
OLD MUTUAL PLC	42.990,00	GBP	1,93	104.702,89		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	8,75	25.912,85		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	20,85	32.214,48		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	19.001,00	GBP	13,01	311.790,39		0,13%	0,13%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.675,00	GBP	67,30	396.831,05		0,17%	0,17%
REED ELSEVIER PLC	9.368,00	GBP	12,94	152.893,89		0,07%	0,06%
REXAM PLC (GB)	5.451,00	GBP	6,34	43.588,75		0,02%	0,02%
RIO TINTO PLC	10.752,00	GBP	19,56	265.189,33		0,11%	0,11%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	14.605,00	GBP	6,82	125.630,45		0,05%	0,05%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	15.964,00	GBP	2,23	44.840,55		0,02%	0,02%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	4,81	38.693,66		0,02%	0,02%
RSA INSURANCE GROUP PLC	17.682,00	GBP	4,76	106.089,76		0,05%	0,05%
SABMILLER PLC	7.485,00	GBP	42,56	401.793,03		0,17%	0,17%
SAGE GROUP	8.964,00	GBP	6,29	71.115,04		0,03%	0,03%
SCHROEDERS	610,00	GBP	26,83	20.642,37		0,01%	0,01%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	21,73	54.486,02		0,02%	0,02%
SMITH AND NEPHEW PLC	9.345,00	GBP	11,48	135.310,08		0,06%	0,06%
SMITHS GROUP -SHS-	6.720,00	GBP	10,76	91.199,09		0,04%	0,04%
SPORTS DIRECT	7.484,00	GBP	3,78	35.690,23		0,02%	0,02%
SSE PLC	9.201,00	GBP	14,92	173.146,14		0,07%	0,07%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	8.315,00	GBP	9,19	96.327,53		0,04%	0,04%
STANDARD CHARTERED PLC	19.136,00	GBP	4,73	114.053,31		0,05%	0,05%
STANDARD LIFE NEW	5.604,00	GBP	3,56	25.169,75		0,01%	0,01%
TATE LYLE PLC	7.955,00	GBP	5,78	57.993,19		0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,90	54.455,77		0,02%	0,02%
TESCO PLC	60.484,00	GBP	1,92	146.318,11		0,06%	0,06%
TRAVIS PERKINS PLC	1.663,00	GBP	18,27	38.321,26		0,02%	0,02%
UNILEVER PLC	10.545,00	GBP	31,53	419.286,28		0,18%	0,18%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	9,23	76.263,77		0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP	190.114,00	GBP	2,21	530.405,71		0,23%	0,23%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	39,60	64.480,80		0,03%	0,03%
3i GROUP PLC	6.650,00	GBP	4,56	38.280,38		0,02%	0,02%
Verenigd Koninkrijk				13.015.614,54		5,52%	5,53%
ABB LTD REG SHS	17.288,00	CHF	18,74	296.886,25		0,13%	0,13%
ACTELION LTD NAMEN	815,00	CHF	143,70	107.322,34		0,05%	0,05%
ADECCO REG.SHS	2.334,00	CHF	62,65	133.997,80		0,06%	0,06%
ARYZTA	615,00	CHF	39,83	22.447,15		0,01%	0,01%
BALOISE HOLDING REG.SHS	632,00	CHF	122,20	70.772,42		0,03%	0,03%
BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	10,00	CHF	1.045,00	9.576,17		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	2,00	CHF	5.960,00	10.923,25		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	1,00	CHF	71.990,00	65.970,22		0,03%	0,03%
CHUBB - NAMEN AKT	3.954,00	USD	119,15	413.425,56		0,18%	0,18%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.640,00	CHF	63,55	211.978,92		0,09%	0,09%
COCA COLA HBC NAMEN	3.329,00	GBP	14,80	62.141,89		0,03%	0,03%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	10.402,00	CHF	13,61	129.733,08		0,06%	0,06%
DUFREY GROUP	893,00	CHF	118,30	96.808,16		0,04%	0,04%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	498,50	43.397,48		0,02%	0,02%
GALENICA AG NAMEN AKT	31,00	CHF	1.446,00	41.077,66		0,02%	0,02%
GEBERIT AG	108,00	CHF	359,30	35.559,59		0,02%	0,02%
GIVAUDAN SA REG.SHS	52,00	CHF	1.886,00	89.871,25		0,04%	0,04%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	41,30	56.012,83		0,02%	0,02%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	136,70	44.345,29		0,02%	0,02%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	3.798,00	CHF	45,23	157.419,05		0,07%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	615,00	CHF	162,70	91.693,47		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	23.394,00	CHF	71,85	1.540.305,98		0,65%	0,64%
NOVARTIS AG REG SHS	16.334,00	CHF	69,70	1.043.280,46		0,43%	0,44%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	146,00	CHF	386,50	51.710,42		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	5.061,00	CHF	236,70	1.097.767,42		0,46%	0,46%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	176,10	9.682,47		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SCHINDLER HOLDING SA	747,00	CHF	177,30	121.368,25		0,05%	0,05%
SGS SA REG SHS	39,00	CHF	2.032,00	72.621,31		0,03%	0,03%
SIKA	26,00	CHF	3.806,00	90.681,33		0,04%	0,04%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	122,80	65.830,93		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	182,00	CHF	255,70	42.645,96		0,02%	0,02%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	1.312,00	CHF	84,80	101.954,27		0,04%	0,04%
SWISS RE NAMEN AKT	2.501,00	CHF	88,90	203.746,99		0,09%	0,09%
SWISSCOM SHS NOM	67,00	CHF	522,50	32.080,18		0,01%	0,01%
SYNGENTA NAMEN	701,00	CHF	400,00	256.953,04		0,11%	0,11%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	3.700,00	USD	61,92	201.047,78		0,09%	0,09%
THE SWATCH GROUP	342,00	CHF	333,10	104.394,23		0,04%	0,04%
UBS GROUP NAMEN-AKT	24.445,00	CHF	15,49	346.990,19		0,15%	0,15%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.161,00	CHF	223,30	237.572,78		0,10%	0,10%
Zwitserland				7.811.993,82		3,32%	3,32%
ACCOR SA	1.654,00	EUR	37,24	61.594,96		0,03%	0,03%
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	741,00	EUR	108,65	80.509,65		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE SA	2.398,00	EUR	98,89	237.138,22		0,10%	0,10%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	22,47	23.498,39		0,01%	0,01%
ARKEMA SA	515,00	EUR	65,98	33.979,70		0,01%	0,01%
ATOS	657,00	EUR	71,58	47.028,06		0,02%	0,02%
AXA SA	16.341,00	EUR	20,69	338.095,29		0,14%	0,14%
BNP PARIBAS SA	6.609,00	EUR	44,23	292.316,07		0,12%	0,12%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	35,85	82.813,50		0,04%	0,04%
CAP GEMINI SA	1.303,00	EUR	82,58	107.601,74		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	4.656,00	EUR	24,18	112.582,08		0,05%	0,05%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	50,38	62.118,54		0,03%	0,03%
CHRISTIAN DIOR	156,00	EUR	159,40	24.866,40		0,01%	0,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN	4.148,00	EUR	38,73	160.652,04		0,07%	0,07%
CNP ASSURANCES	2.244,00	EUR	13,71	30.754,02		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	14.185,00	EUR	9,52	135.012,83		0,06%	0,06%
DANONE	4.606,00	EUR	62,51	287.921,06		0,12%	0,12%
DASSAULT SYSTEMES SA	1.251,00	EUR	69,73	87.232,23		0,04%	0,04%
EDENRED SA	1.702,00	EUR	17,07	29.053,14		0,01%	0,01%
EDF SA	2.189,00	EUR	9,86	21.592,30		0,01%	0,01%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.796,00	EUR	108,55	194.955,80		0,08%	0,08%
GDF SUEZ	9.451,00	EUR	13,64	128.911,64		0,05%	0,05%
GROUPE EUROTUNNEL SA	4.453,00	EUR	9,85	43.862,05		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	120,00	EUR	309,45	37.134,00		0,02%	0,02%
KERING	217,00	EUR	157,10	34.090,70		0,01%	0,01%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	42,10	46.646,80		0,02%	0,02%
LEGRAND SA	2.645,00	EUR	49,25	130.253,03		0,06%	0,06%
L'OREAL SA	1.831,00	EUR	157,45	288.290,95		0,12%	0,12%
LVMH	1.948,00	EUR	150,50	293.174,00		0,12%	0,12%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	89,93	116.819,07		0,05%	0,05%
ORANGE	13.415,00	EUR	15,40	206.523,93		0,09%	0,09%
PERNOD RICARD SA	1.885,00	EUR	98,00	184.730,00		0,08%	0,08%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	15,06	41.776,44		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	1.304,00	EUR	61,71	80.469,84		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	682,00	EUR	66,72	45.503,04		0,02%	0,02%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	87,32	162.851,80		0,07%	0,07%
SAFRAN	2.098,00	EUR	61,48	128.985,04		0,05%	0,05%
SANOFI	8.439,00	EUR	70,86	597.987,54		0,25%	0,25%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5.016,00	EUR	55,54	278.588,64		0,12%	0,12%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	1.318,00	EUR	31,20	41.121,60		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	32,48	164.381,28		0,07%	0,07%
SODEXHO SA	418,00	EUR	94,74	39.601,32		0,02%	0,02%
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	4.218,00	EUR	16,12	67.994,16		0,03%	0,03%
TECHNIP-COFLEXIP	1.821,00	EUR	48,71	88.700,91		0,04%	0,04%
THALES	1.574,00	EUR	77,00	121.198,00		0,05%	0,05%
TOTAL SA	15.502,00	EUR	40,06	621.010,12		0,27%	0,26%
UNIBAIL-RODAMCO SE	815,00	EUR	241,80	197.067,00		0,08%	0,08%
VALEO SA	216,00	EUR	136,80	29.548,80		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5.522,00	EUR	21,17	116.900,74		0,05%	0,05%
VINCI SA	3.801,00	EUR	65,47	248.851,47		0,11%	0,11%
VIVENDI SA	9.569,00	EUR	18,48	176.835,12		0,08%	0,08%
Frankrijk				7.211.125,05		3,07%	3,06%
AGNICO EAGLE MINES	2.600,00	CAD	46,99	82.888,84		0,04%	0,04%
AGRIUM	853,00	CAD	114,67	66.361,48		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	57,80	113.721,63		0,05%	0,05%
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	18,89	32.039,76		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	39,28	39.974,22		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	4.500,00	CAD	78,87	240.791,75		0,10%	0,10%
BANK OF NOVA SCOTIA	9.100,00	CAD	63,47	391.856,58		0,17%	0,17%
BARRICK GOLD	9.800,00	CAD	17,64	117.284,85		0,05%	0,05%
BCE INC	2.554,00	CAD	59,19	102.562,00		0,04%	0,04%
BLACKBERRY LTD	11.042,00	CAD	10,54	78.959,72		0,03%	0,03%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	6.066,00	CAD	45,17	185.895,87		0,08%	0,08%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	16,67	35.060,21		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	97,02	190.887,07		0,08%	0,08%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.832,00	CAD	81,16	321.126,99		0,14%	0,14%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	5.900,00	CAD	35,13	140.620,10		0,06%	0,06%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	172,55	93.887,24		0,04%	0,04%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	135,19	20.636,89		0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES -A- NON VOTING	3.873,00	CAD	36,35	95.514,47		0,04%	0,04%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	16,90	80.260,52		0,03%	0,03%
CGI GROUP SUB.VTG SHS -A-	2.200,00	CAD	62,07	92.644,93		0,04%	0,04%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	28,70	79.833,10		0,03%	0,03%
CONSTELLATION SOFTWARE	256,00	CAD	531,79	92.362,86		0,04%	0,04%
CRESCENT POINT ENERGY CORP	8.953,00	CAD	17,98	109.213,30		0,05%	0,05%
DOLLARAMA INC	1.400,00	CAD	91,39	86.804,84		0,04%	0,04%
ENBRIDGE INC	5.400,00	CAD	50,56	185.232,88		0,08%	0,08%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	7,92	24.717,26		0,01%	0,01%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	100,00	CAD	727,07	49.328,00		0,02%	0,02%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	6,84	19.490,48		0,01%	0,01%
FORTIS INC	4.500,00	CAD	40,71	124.288,48		0,05%	0,05%
FRANCO-NEVADA CORP	1.000,00	CAD	79,76	54.113,10		0,02%	0,02%
GEORGE WESTON	500,00	CAD	116,28	39.445,03		0,02%	0,02%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.754,00	CAD	39,60	47.123,99		0,02%	0,02%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	21,07	75.763,09		0,03%	0,03%
GREAT WEST LIFE CO INC	1.900,00	CAD	35,74	46.070,76		0,02%	0,02%
H&R REIT - UNITS	3.300,00	CAD	20,99	46.994,13		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	16,17	25.769,75		0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	800,00	CAD	43,39	23.550,32		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	90,93	24.676,55		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	26,75	38.111,88		0,02%	0,02%
KEYERA	1.900,00	CAD	39,42	50.814,48		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	2.600,00	CAD	72,72	128.275,72		0,05%	0,05%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	4.228,00	CAD	55,83	160.147,39		0,07%	0,07%
MANULIFE FINANCIAL CORP	13.700,00	CAD	18,38	170.837,55		0,07%	0,07%
METHANEX CORP	1.400,00	CAD	41,74	39.645,85		0,02%	0,02%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	45,06	55.027,65		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA COMMON	900,00	CAD	42,49	25.944,57		0,01%	0,01%
ONEX CORP SUB.VOTING	1.748,00	CAD	79,16	93.878,14		0,04%	0,04%
OPEN TEXT	1.687,00	CAD	67,28	77.004,89		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	5.010,00	CAD	35,11	119.339,94		0,05%	0,05%
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	5.900,00	CAD	22,11	88.503,00		0,04%	0,04%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	29,96	22.358,97		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	32,47	37.449,71		0,02%	0,02%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	3.219,00	CAD	50,44	110.157,31		0,05%	0,05%
RIOCAN REIT (UNITS)	1.700,00	CAD	26,60	30.679,47		0,01%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	52,00	78.073,20		0,03%	0,03%
ROYAL BANK OF CANADA	10.587,00	CAD	74,83	537.484,45		0,23%	0,22%
SAPUTO	3.171,00	CAD	41,64	89.582,71		0,04%	0,04%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.400,00	CAD	25,09	40.853,49		0,02%	0,02%
SILVER WHEATON	2.600,00	CAD	21,55	38.013,50		0,02%	0,02%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.900,00	CAD	41,90	82.438,35		0,04%	0,04%
SUNCOR ENERGY INC	13.089,00	CAD	36,17	321.197,55		0,14%	0,14%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	9,85	24.726,08		0,01%	0,01%
TELUS CORP	3.377,00	CAD	42,28	96.868,66		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS	2.445,00	CAD	52,62	87.286,48		0,04%	0,04%
TORONTO DOMINION BANK	12.400,00	CAD	56,06	471.619,80		0,20%	0,20%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	27,50	75.748,84		0,03%	0,03%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	51,06	197.457,17		0,08%	0,08%
VALEANT PHARMA	2.100,00	CAD	34,05	48.512,50		0,02%	0,02%
WEST FRASER TIMBER CO	1.400,00	CAD	52,11	49.495,57		0,02%	0,02%
Canada				7.165.287,91		3,05%	3,04%
ADIDAS NAMEN AKT	2.177,00	EUR	103,00	224.231,00		0,10%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ALLIANZ SE REG SHS	3.082,00	EUR	142,95	440.571,90		0,19%	0,19%
BASF - NAMEN AKT	7.245,00	EUR	66,30	480.343,50		0,20%	0,20%
BAYER AG REG SHS	5.929,00	EUR	103,30	612.465,70		0,25%	0,27%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	79,34	36.020,36		0,02%	0,02%
BMW AG	2.299,00	EUR	80,70	185.529,30		0,08%	0,08%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	589,00	EUR	70,26	41.383,14		0,02%	0,02%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	50,20	57.127,60		0,02%	0,02%
COMMERZBK	13.859,00	EUR	7,64	105.896,62		0,05%	0,04%
CONTINENTAL AG	977,00	EUR	200,00	195.400,00		0,08%	0,08%
DAIMLER AG REG SHS	6.818,00	EUR	67,37	459.328,66		0,20%	0,20%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.397,00	EUR	14,95	215.235,15		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.515,00	EUR	74,99	113.609,85		0,05%	0,05%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	2.698,00	EUR	14,21	38.325,09		0,02%	0,02%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.266,00	EUR	24,42	153.015,72		0,07%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	25.749,00	EUR	15,78	406.190,48		0,17%	0,17%
DEUTSCHE WOHNEN AG	3.984,00	EUR	27,33	108.882,72		0,05%	0,05%
E.ON AG REG SHS	12.437,00	EUR	8,44	104.943,41		0,04%	0,04%
FRESENIUS AG	3.344,00	EUR	64,21	214.718,24		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	2.124,00	EUR	77,84	165.332,16		0,07%	0,07%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	43,00	35.432,00		0,02%	0,02%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	426,00	EUR	102,40	43.622,40		0,02%	0,02%
HEIDELBERGCEMENT AG	404,00	EUR	75,25	30.401,00		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	96,90	108.721,80		0,05%	0,05%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	86,37	64.345,65		0,03%	0,03%
HUGO BOSS AG	527,00	EUR	57,64	30.376,28		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	7.986,00	EUR	12,51	99.864,93		0,04%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	318,00	EUR	98,50	31.323,00		0,01%	0,01%
K+S	2.460,00	EUR	20,57	50.589,90		0,02%	0,02%
LINDE AG	1.827,00	EUR	128,05	233.947,35		0,10%	0,10%
MERCK KGAA	370,00	EUR	73,31	27.124,70		0,01%	0,01%
METRO AG	2.807,00	EUR	27,23	76.434,61		0,03%	0,03%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.223,00	EUR	178,75	218.611,25		0,09%	0,09%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	910,00	EUR	45,29	41.213,90		0,02%	0,02%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	45,19	28.331,00		0,01%	0,01%
RWE AG	4.487,00	EUR	11,38	51.039,63		0,02%	0,02%
SAP AG	6.668,00	EUR	71,10	474.094,80		0,20%	0,20%
SIEMENS AG REG	5.296,00	EUR	93,15	493.322,40		0,21%	0,21%
SYMRISE AG	826,00	EUR	59,00	48.734,00		0,02%	0,02%
TELEFONICA NAMEN AKT	8.346,00	EUR	4,76	39.735,31		0,02%	0,02%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	18,26	23.683,22		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	10,79	40.160,55		0,02%	0,02%
UNITED INTERNET AG REG SHS	1.014,00	EUR	44,11	44.722,47		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN AG	530,00	EUR	127,55	67.601,50		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	111,85	146.859,05		0,06%	0,06%
VONOVIA SE	5.469,00	EUR	31,63	172.957,13		0,07%	0,07%
ZALANDO SE	2.421,00	EUR	28,85	69.845,85		0,03%	0,03%
Duitsland				7.151.646,28		3,04%	3,04%
AGL ENERGY LTD	9.266,00	AUD	18,40	115.090,05		0,05%	0,05%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	14,35	73.328,95		0,03%	0,03%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	5,79	33.108,61		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	22.686,00	AUD	23,46	359.263,91		0,15%	0,15%
APA GROUP STAPLED SECURITY	18.717,00	AUD	8,81	111.311,44		0,05%	0,05%
ARISTOCRAT LEISURE	12.105,00	AUD	10,30	84.164,64		0,04%	0,04%
ASCIANO SHS	14.699,00	AUD	8,96	88.904,44		0,04%	0,04%
ASX LTD	1.438,00	AUD	41,43	40.216,24		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	3,96	67.996,84		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,49	37.926,91		0,02%	0,02%
BANK OF QUEENSLAND LTD	4.682,00	AUD	12,12	38.305,55		0,02%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	8,87	25.429,25		0,01%	0,01%
BHP BILLITON LTD	20.084,00	AUD	16,86	228.578,53		0,10%	0,10%
BRAMBLES	16.964,00	AUD	12,12	138.790,12		0,06%	0,06%
CALTEX AUSTRALIA LTD	4.533,00	AUD	34,02	104.099,27		0,04%	0,04%
CHALLENGER	15.301,00	AUD	8,39	86.658,15		0,04%	0,04%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	8,84	37.749,32		0,02%	0,02%
COCHLEAR	346,00	AUD	102,30	23.893,48		0,01%	0,01%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	12.266,00	AUD	74,92	620.338,00		0,27%	0,27%
COMPUTERSHARE LIMITED	10.333,00	AUD	9,78	68.217,05		0,03%	0,03%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	12,46	27.234,70		0,01%	0,01%
CSL LTD	3.967,00	AUD	101,44	271.643,36		0,12%	0,12%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED SECURITY	27.730,00	AUD	2,28	42.678,82		0,02%	0,02%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	2.056,00	AUD	6,67	9.257,14		0,00%	0,00%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	16.817,00	AUD	4,70	53.354,87		0,02%	0,02%
HEALTHSCOPE LTD	28.671,00	AUD	2,66	51.481,61		0,02%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.707,00	AUD	5,58	25.263,30		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	2.759,00	AUD	66,09	123.087,83		0,05%	0,05%
NAT. AUSTRALIA BANK	21.306,00	AUD	26,24	377.392,63		0,16%	0,16%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	16,96	57.391,98		0,02%	0,02%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	5,09	35.424,53		0,02%	0,02%
PLATINUM ASSET MGMT	6.624,00	AUD	6,35	28.393,68		0,01%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	10,91	47.811,34		0,02%	0,02%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	923,00	AUD	61,36	38.230,92		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	54,03	34.283,92		0,01%	0,01%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	42,69	68.325,90		0,03%	0,03%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	4,03	32.791,70		0,01%	0,01%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	41.881,00	AUD	4,44	125.524,26		0,05%	0,05%
SEEK LTD	6.862,00	AUD	16,18	74.947,46		0,03%	0,03%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	18,78	45.840,75		0,02%	0,02%
SOUTH 32 LTD	83.015,00	AUD	1,47	82.095,98		0,03%	0,03%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,27	44.847,39		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	3.685,00	AUD	11,91	29.626,27		0,01%	0,01%
TABCORP HOLDINGS LTD	26.445,00	AUD	4,28	76.403,81		0,03%	0,03%
TATTS GROUP	13.520,00	AUD	3,78	34.498,18		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	38.609,00	AUD	5,33	138.913,17		0,06%	0,06%
TRANSURBAN GROUP	14.633,00	AUD	11,35	112.113,24		0,05%	0,05%
TREASURY WINE ESTATES LTD	10.132,00	AUD	9,64	65.932,55		0,03%	0,03%
VICINITY CENTRES	24.141,00	AUD	3,19	51.984,47		0,02%	0,02%
WESFARMERS	6.872,00	AUD	41,45	192.280,55		0,08%	0,08%
WESTFIELD CORP - STAPLED	20.566,00	AUD	9,99	138.689,31		0,06%	0,06%
WESTPAC BANKING CORP	21.934,00	AUD	30,35	449.370,12		0,19%	0,19%
WOODSIDE PETROLEUM	6.194,00	AUD	25,96	108.543,43		0,05%	0,05%
WOOLWORTHS LTD	5.443,00	AUD	22,10	81.200,42		0,03%	0,03%
Australië				5.560.230,34		2,36%	2,36%
AEGON NV	5.189,00	EUR	4,83	25.083,63		0,01%	0,01%
AHOLD	8.419,00	EUR	19,77	166.443,63		0,07%	0,07%
AIRBUS GROUP	3.536,00	EUR	58,35	206.325,60		0,09%	0,09%
AKZO NOBEL NV	1.606,00	EUR	59,90	96.199,40		0,04%	0,04%
ALTICE SERIES -B-	523,00	EUR	15,84	8.281,71		0,00%	0,00%
ALTICE-A-EUR	1.569,00	EUR	15,66	24.570,54		0,01%	0,01%
ASML HLDG	2.834,00	EUR	89,28	253.019,52		0,11%	0,11%
CHICAGO BRIDGE IRON CIE NY REG.SHS	900,00	USD	36,59	28.898,25		0,01%	0,01%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	5,98	37.785,90		0,02%	0,02%
CORE LABORATORIES	800,00	USD	112,41	78.915,36		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	760,00	EUR	48,34	36.734,60		0,02%	0,02%
FE NEW	863,00	EUR	36,50	31.499,50		0,01%	0,01%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	8.641,00	EUR	7,10	61.351,10		0,03%	0,03%
GEMALTO NV	1.387,00	EUR	64,97	90.113,39		0,04%	0,04%
HEINEKEN HOLDING	704,00	EUR	68,58	48.280,32		0,02%	0,02%
HEINEKEN NV	2.136,00	EUR	79,65	170.132,40		0,07%	0,07%
ING GROEP NV	26.936,00	EUR	10,63	286.329,68		0,12%	0,12%
KONINKLIJKE KPN NV	34.889,00	EUR	3,68	128.496,19		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE VOPAK	728,00	EUR	43,77	31.860,92		0,01%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	3.629,00	USD	85,58	272.537,25		0,12%	0,12%
MYLAN NV	3.000,00	USD	46,35	122.021,85		0,05%	0,05%
NN GROUP NV	3.171,00	EUR	28,76	91.182,11		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS	800,00	USD	81,07	56.913,69		0,02%	0,02%
QIAGEN NV	3.051,00	EUR	19,58	59.738,58		0,03%	0,03%
RANDSTAD HOLDING	1.971,00	EUR	48,71	96.007,41		0,04%	0,04%
RELX NV	8.005,00	EUR	15,35	122.836,73		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	31.793,00	GBP	16,84	675.277,95		0,29%	0,29%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	32.508,00	GBP	17,00	697.024,66		0,30%	0,30%
ROYAL PHILIPS	6.253,00	EUR	25,04	156.543,86		0,07%	0,07%
SENSATA TECHNOLOGIES	1.500,00	USD	38,84	51.125,44		0,02%	0,02%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	4,88	30.292,38		0,01%	0,01%
UNILEVER NV	11.680,00	EUR	39,39	460.016,80		0,20%	0,20%
WOLTERS KLUWER	3.441,00	EUR	35,08	120.710,28		0,05%	0,05%
Nederland				4.822.550,63		2,05%	2,05%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.600,00	USD	115,40	465.833,00		0,20%	0,19%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ALKERMES	1.300,00	USD	34,19	39.003,99		0,02%	0,02%
ALLERGAN	2.893,00	USD	268,03	680.453,50		0,28%	0,28%
BANK OF IRELAND (GOV&CO)	78.790,00	EUR	0,26	20.091,45		0,01%	0,01%
CRH PLC	5.728,00	EUR	24,83	142.226,24		0,06%	0,06%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	2.600,00	USD	62,56	142.737,05		0,06%	0,06%
ENDO INTERNATIONAL	500,00	USD	28,15	12.351,37		0,01%	0,01%
INGERSOLL-RAND	2.400,00	USD	62,01	130.598,92		0,06%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	17,86	85.719,32		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	200,00	USD	130,55	22.912,55		0,01%	0,01%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	81,88	37.091,64		0,02%	0,02%
MALLINCKRODT	300,00	USD	61,28	16.132,68		0,01%	0,01%
MEDTRONIC HLD	10.790,00	USD	75,00	710.148,74		0,29%	0,29%
PADDY POWER	594,00	EUR	122,60	72.824,40		0,03%	0,03%
PENTAIR PLC	2.300,00	USD	54,26	109.515,16		0,05%	0,05%
PERRIGO COMPANY PLC	1.300,00	USD	127,93	145.942,70		0,06%	0,06%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	34,45	27.208,11		0,01%	0,01%
TYCO INTERNATIONAL PLC	3.102,00	USD	36,71	99.929,29		0,04%	0,04%
WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	5.469,00	USD	7,78	37.338,27		0,02%	0,02%
WILLIS TOWERS	1.230,00	USD	118,66	128.078,45		0,05%	0,05%
XL GROUP	3.400,00	USD	36,80	109.797,73		0,05%	0,05%
Ierland				3.235.934,56		1,38%	1,37%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA -A-	2.294,00	EUR	14,45	33.148,30		0,01%	0,01%
ACS	2.088,00	EUR	26,19	54.684,72		0,02%	0,02%
AENA	384,00	EUR	113,45	43.564,80		0,02%	0,02%
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	4.308,00	EUR	37,69	162.368,52		0,07%	0,07%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	46.249,00	EUR	5,84	270.186,66		0,11%	0,11%
BANCO SABADELL REG.SHS	20.322,00	EUR	1,58	32.149,40		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	112.934,00	EUR	3,87	437.506,32		0,20%	0,19%
CAIXABANK	6.687,00	EUR	2,60	17.366,14		0,01%	0,01%
DIA	5.586,00	EUR	4,57	25.505,68		0,01%	0,01%
ENAGAS	2.738,00	EUR	26,42	72.324,27		0,03%	0,03%
ENDESA	4.143,00	EUR	16,87	69.892,41		0,03%	0,03%
FERROVIAL SA	2.665,00	EUR	18,89	50.328,53		0,02%	0,02%
GAS NATURAL SDG	2.267,00	EUR	17,77	40.284,59		0,02%	0,02%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	19,57	45.089,28		0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	44.623,00	EUR	5,86	261.535,40		0,11%	0,11%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	9.740,00	EUR	29,57	287.963,10		0,12%	0,12%
INTL CONS AIRLINES GROUP	5.830,00	EUR	7,01	40.868,30		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1.130,00	EUR	76,30	86.219,00		0,04%	0,04%
REPSOL SA	8.045,00	EUR	9,92	79.806,40		0,03%	0,03%
TELEFONICA S A	32.806,00	EUR	9,85	323.204,71		0,14%	0,14%
ZARDOYA OTIS SPLIT ISSUE	4.840,00	EUR	10,23	49.513,20		0,02%	0,02%
Spanje				2.483.509,73		1,06%	1,05%
ALFA LAVAL	645,00	SEK	132,90	9.279,12		0,00%	0,00%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	160,20	82.839,94		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO AB -A-	4.683,00	SEK	204,30	103.565,37		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO AB -B-	1.118,00	SEK	191,40	23.163,59		0,01%	0,01%
BOLIDEN AB	2.750,00	SEK	129,90	38.669,08		0,02%	0,02%
ELECTROLUX -B- FREE	2.183,00	SEK	213,60	50.475,08		0,02%	0,02%
GETINGE -B-	3.997,00	SEK	187,10	80.952,45		0,03%	0,03%
HENNES AND MAURITZ AB	7.683,00	SEK	270,70	225.134,02		0,11%	0,11%
HEXAGON -B-	2.916,00	SEK	316,00	99.746,27		0,04%	0,04%
HUSQVARNA -B-	11.968,00	SEK	59,35	76.889,02		0,03%	0,03%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	268,60	44.369,30		0,02%	0,02%
INVESTMENT AB KINNEVIK -B-	591,00	SEK	230,30	14.733,42		0,01%	0,01%
INVESTOR -B- FREE	3.176,00	SEK	287,40	98.807,36		0,04%	0,04%
LUNDIN PETROL	3.200,00	SEK	137,50	47.629,36		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	20.641,00	SEK	78,00	174.279,93		0,07%	0,07%
SANDVIK AB	3.054,00	SEK	84,00	27.769,65		0,01%	0,01%
SECURITAS -B- FREE	6.777,00	SEK	134,50	98.669,25		0,04%	0,04%
SHB -A-	10.442,00	SEK	103,30	116.763,22		0,05%	0,05%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	77,55	88.924,78		0,04%	0,04%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	185,30	34.540,66		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	146,60	27.199,87		0,01%	0,01%
SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	5.778,00	SEK	253,70	158.679,22		0,07%	0,07%
SWEDBANK -A-	6.315,00	SEK	174,90	119.559,81		0,05%	0,05%
SWEDISH MATCH	653,00	SEK	275,60	19.481,14		0,01%	0,01%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	23.823,00	SEK	81,30	209.656,84		0,10%	0,09%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TELE2 AB	7.131,00	SEK	75,30	58.125,60		0,02%	0,02%
TELIA COMPANY AB	20.609,00	SEK	42,17	94.076,81		0,04%	0,04%
VOLVO -B- FREE	9.688,00	SEK	89,10	93.440,23		0,04%	0,04%
Zweden				2.317.420,39		0,99%	0,98%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	48,00	DKK	8.590,00	55.342,74		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	719,00	DKK	624,00	60.219,86		0,03%	0,03%
COLOPLAST -B-	1.543,00	DKK	496,20	102.765,88		0,04%	0,04%
DANSKE BANK	3.666,00	DKK	185,00	91.031,23		0,04%	0,04%
DSV	2.310,00	DKK	272,60	84.520,89		0,04%	0,04%
ISS A/S	2.918,00	DKK	262,90	102.967,96		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK	14.518,00	DKK	355,20	692.159,19		0,29%	0,29%
NOVOZYMES -B-	1.612,00	DKK	294,40	63.698,48		0,03%	0,03%
PANDORA	1.222,00	DKK	857,50	140.647,36		0,06%	0,06%
TDC	6.823,00	DKK	32,05	29.351,46		0,01%	0,01%
TRYG A/S	4.465,00	DKK	127,10	76.171,63		0,03%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	462,00	66.723,76		0,03%	0,03%
WILLIAM DEMANT HOLDING	690,00	DKK	658,50	60.986,13		0,03%	0,03%
Denemarken				1.626.586,57		0,69%	0,69%
AIA GROUP LTD	89.400,00	HKD	43,95	444.524,52		0,18%	0,18%
BANK OF EAST ASIA LTD	26.832,00	HKD	29,00	88.033,99		0,04%	0,04%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	23,15	27.500,44		0,01%	0,01%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	70,15	86.697,92		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	30.000,00	HKD	29,10	98.767,39		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	137,10	34.123,96		0,01%	0,01%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	4.435,00	HKD	47,65	23.908,69		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	19.800,00	HKD	14,50	32.481,23		0,01%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	8.600,00	HKD	186,80	181.750,09		0,07%	0,07%
MTR CORP LTD	12.087,00	HKD	38,40	52.510,85		0,02%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	7,39	35.951,10		0,02%	0,02%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	79,35	35.909,24		0,02%	0,02%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	5,54	16.922,82		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	15.000,00	HKD	94,85	160.963,69		0,06%	0,06%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	83,50	37.787,29		0,02%	0,02%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	24.000,00	HKD	30,65	83.222,55		0,04%	0,04%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	46,00	83.267,81		0,04%	0,04%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	42,40	19.187,80		0,01%	0,01%
WHELOCK COMPANY LTD	10.000,00	HKD	34,65	39.201,49		0,02%	0,02%
Hong-Kong				1.582.712,87		0,67%	0,67%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	11.681,00	EUR	13,03	152.203,43		0,06%	0,06%
ATLANTIA SPA	3.367,00	EUR	24,37	82.053,79		0,03%	0,03%
ENEL GREEN POWER	19.366,00	EUR	1,89	36.601,74		0,02%	0,02%
ENEL SPA	43.917,00	EUR	3,90	171.188,47		0,07%	0,07%
ENI SPA	19.806,00	EUR	13,30	263.419,80		0,12%	0,11%
EXOR SPA	651,00	EUR	31,50	20.506,50		0,01%	0,01%
FINMECCANICA SPA	3.227,00	EUR	11,15	35.981,05		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,43	222.482,20		0,09%	0,09%
LUXOTTICA GROUP SPA	483,00	EUR	48,50	23.425,50		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.423,00	EUR	19,91	28.331,93		0,01%	0,01%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	5,51	110.468,84		0,05%	0,05%
TELECOM ITALIA SPA	28.937,00	EUR	0,95	27.432,28		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,77	29.662,71		0,01%	0,01%
TERNA SPA	17.613,00	EUR	5,02	88.329,20		0,04%	0,04%
UNICREDIT SPA	33.776,00	EUR	3,17	107.069,92		0,05%	0,05%
Italië				1.399.157,36		0,60%	0,59%
BROADCOM LTD	2.800,00	USD	154,50	379.623,54		0,15%	0,15%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,92	38.247,04		0,02%	0,02%
DBS GROUP HOLDINGS	19.500,00	SGD	15,38	195.438,40		0,07%	0,07%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	12,06	43.390,81		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	40,03	52.171,65		0,02%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,83	47.983,38		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	23.362,00	SGD	8,84	134.580,22		0,06%	0,06%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	11,42	36.465,41		0,02%	0,02%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,82	134.344,11		0,06%	0,06%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	14.300,00	SGD	4,00	37.274,77		0,02%	0,02%
STARHUB	30.300,00	SGD	3,35	66.146,43		0,03%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	10.900,00	SGD	18,87	134.034,73		0,06%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WILMAR INTERNATIONAL LTD Singapore	29.200,00	SGD	3,36	63.935,36 1.363.635,85		0,03% 0,58%	0,03% 0,58%
AGEAS NOM	1.048,00	EUR	34,87	36.543,76		0,02%	0,02%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.608,00	EUR	109,25	612.674,00		0,25%	0,26%
COLRUYT	827,00	EUR	51,20	42.342,40		0,02%	0,02%
DELHAIZE	898,00	EUR	91,75	82.391,50		0,04%	0,03%
GBL	571,00	EUR	72,51	41.403,21		0,02%	0,02%
KBC	1.748,00	EUR	45,34	79.245,58		0,03%	0,03%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	30,04	77.159,92		0,03%	0,03%
SOLVAY	949,00	EUR	88,15	83.654,35		0,04%	0,04%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	44,49	50.445,99		0,02%	0,02%
UCB	559,00	EUR	67,24	37.587,16		0,02%	0,02%
UMICORE België	1.709,00	EUR	43,75	74.768,75 1.218.216,62		0,03% 0,52%	0,03% 0,52%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	34,17	42.678,33		0,02%	0,02%
FORTUM CORP	3.141,00	EUR	13,31	41.806,71		0,02%	0,02%
KONE -B-	2.752,00	EUR	42,36	116.574,72		0,05%	0,05%
NESTE	2.485,00	EUR	28,92	71.866,20		0,03%	0,03%
NOKIA OYJ	41.391,00	EUR	5,23	216.267,98		0,08%	0,08%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	1.887,00	EUR	29,05	54.817,35		0,02%	0,02%
SAMPO OYJ -A-	2.892,00	EUR	41,74	120.712,08		0,05%	0,05%
STORA ENSO -R-	7.929,00	EUR	7,87	62.361,59		0,03%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	5.339,00	EUR	15,92	84.996,88		0,04%	0,04%
WARTSILA CORPORATION -B- Finland	1.100,00	EUR	39,77	43.747,00 855.828,84		0,02% 0,36%	0,02% 0,36%
EXPERIAN GROUP	7.949,00	GBP	12,45	124.821,91		0,05%	0,05%
RANDGOLD RESSOURCES LTD	676,00	GBP	63,70	54.311,91		0,02%	0,02%
SHIRE	4.212,00	GBP	39,59	210.321,09		0,09%	0,09%
WPP 2012 PLC Jersey	10.402,00	GBP	16,27	213.458,46 602.913,37		0,10% 0,26%	0,10% 0,26%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	9.200,00	HKD	60,90	63.387,62		0,03%	0,03%
CK HUTCHISON	22.104,00	HKD	100,70	251.825,48		0,10%	0,10%
CK PROPERTY HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	49,95	105.133,51		0,03%	0,03%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	11,86	35.423,21		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	16.699,00	HKD	31,60	59.700,35		0,03%	0,03%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	5,62	35.606,04		0,02%	0,02%
WYNN MACAU LTD Kaaiman Eilanden	16.400,00	HKD	12,00	22.265,09 573.341,30		0,01% 0,24%	0,01% 0,24%
SCHLUMBERGER LTD De Nederlandse Antillen	8.777,00	USD	73,75	568.034,53 568.034,53		0,24% 0,24%	0,24% 0,24%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	800,00	USD	71,10	49.914,44		0,02%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	29,20	48.685,88		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	400,00	USD	56,67	19.892,06		0,01%	0,01%
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS	8.000,00	HKD	75,85	68.650,69		0,03%	0,03%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	197,43	34.650,52		0,01%	0,01%
FIRST PACIFIC CO LTD	86.000,00	HKD	5,79	56.334,75		0,02%	0,02%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	30,77	102.607,17		0,05%	0,05%
JARDINE MATHESON HLD	1.800,00	USD	57,08	90.161,91		0,04%	0,04%
LI FUNG	48.456,00	HKD	4,59	25.162,83		0,01%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	10,31	20.809,09		0,01%	0,01%
SIGNET JEWELERS LTD Bermuda-eilanden	400,00	USD	124,03	43.536,48 560.405,82		0,02% 0,24%	0,02% 0,24%
DNB	10.085,00	NOK	97,85	104.696,54		0,05%	0,05%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	573,00	NOK	141,10	8.577,83		0,00%	0,00%
NORSK HYDRO ASA	20.611,00	NOK	34,07	74.501,81		0,03%	0,03%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	74,95	18.766,33		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	2.845,00	NOK	229,10	69.151,72		0,03%	0,03%
STATOIL ASA	7.439,00	NOK	130,30	102.838,23		0,05%	0,05%
TELENOR AS	7.174,00	NOK	133,90	101.914,87		0,04%	0,04%
YARA INTERNATIONAL ASA Noorwegen	796,00	NOK	311,40	26.298,28 506.745,61		0,01% 0,22%	0,01% 0,22%
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	8,48	65.647,30		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TEVA PHARMACEUTICAL IND.UNITS 1 UT =1SH Israël	7.616,00	ILS	202,70	360.342,94 425.990,24		0,15% 0,18%	0,15% 0,18%
DELPHI AUTOMITVE PLC	2.685,00	USD	75,02	176.761,62		0,08%	0,08%
GLENCORE PLC	56.111,00	GBP	1,57	111.323,20		0,05%	0,05%
PETROFAC LTD	4.769,00	GBP	9,21	55.398,23		0,02%	0,02%
WOLSELEY	1.531,00	GBP	39,39	76.062,42		0,03%	0,03%
Jersey				419.545,47		0,18%	0,18%
FLETCHER BUILDING LTD	9.456,00	NZD	7,89	45.456,55		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	2,62	40.563,47		0,02%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	10.073,00	NZD	8,35	51.245,69		0,02%	0,02%
SPARK NEW	43.879,00	NZD	3,65	97.580,18		0,04%	0,04%
Nieuw-Zeeland				234.845,89		0,10%	0,10%
ANDRITZ AG	697,00	EUR	48,26	33.633,74		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	2.742,00	EUR	24,70	67.727,40		0,03%	0,03%
OMV AG	2.429,00	EUR	24,73	60.057,03		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	1.441,00	EUR	29,41	42.372,61		0,02%	0,02%
Oostenrijk				203.790,78		0,09%	0,09%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	37.701,00	EUR	3,13	117.853,33		0,05%	0,05%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.792,00	EUR	14,38	68.908,96		0,03%	0,03%
Portugal				186.762,29		0,08%	0,08%
ARCELORMITTAL SA REG SHS	13.575,00	EUR	3,98	53.960,63		0,03%	0,03%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	1.064,00	SEK	443,70	51.103,79		0,02%	0,02%
RTL GROUP	414,00	EUR	74,30	30.760,20		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	870,00	EUR	25,74	22.389,45		0,01%	0,01%
Luxemburg				158.214,07		0,07%	0,07%
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	52,77	138.923,26		0,06%	0,06%
Panama				138.923,26		0,06%	0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.800,00	USD	82,15	129.761,75		0,06%	0,06%
Liberia				129.761,75		0,06%	0,06%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,41	62.092,47		0,03%	0,03%
Mauritius				62.092,47		0,03%	0,03%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	900,00	USD	56,96	44.986,18		0,02%	0,02%
Maagdeneilanden (GB)				44.986,18		0,02%	0,02%
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	6,76	36.720,48		0,02%	0,02%
Papoea Nieuw-Guinea				36.720,48		0,02%	0,02%
AANDELEN				208.899.734,53		88,83%	88,71%
ARCELORMITTAL (SHS) 30.03.16 RIGHT	13.570,00	EUR	1,03	13.977,10		0,01%	0,01%
Luxemburg				13.977,10		0,01%	0,01%
ANDERE EFFECTEN				13.977,10		0,01%	0,01%
DJ EURO STOXX /201606	10,00	EUR		-4.860,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /201606	5,00	GBP		-580,19		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	21,00	USD		7.151,95		0,00%	0,00%
S&P 500 EMIN /201606	18,00	USD		16.124,79		0,01%	0,01%
TOPIX INDEX /201606	3,00	JPY		-2.966,90		0,00%	0,00%
FUTURES				14.869,65		0,01%	0,01%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B- CAP	7.745.292,00	EUR	3,05	23.637.856,65	1,97%	10,05%	10,04%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				23.637.856,65		10,05%	10,04%
AANDELEN-ICB'S				23.637.856,65		10,05%	10,04%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				23.637.856,65		10,05%	10,04%
A/EUR/AUD/20160404S2				-6,56		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S2				-9.620,90		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S2				-79,53		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S4				-9.236,06		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/AUD/20160404S6				-40.407,78		-0,02%	-0,02%
A/EUR/AUD/20160503S2				116,63		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160503S2				18,20		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160503S4				16,66		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160503S6				-515,92		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-2,57		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-126,91		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-6,50		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				303,35		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-13,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S4				292,18		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S6				1.291,05		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S2				1.413,61		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S2				118,65		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S4				1.294,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S6				5.625,68		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S2				4.040,54		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S2				-64,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S2				15,72		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S4				3.916,86		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S6				17.316,63		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20160503S2				-45,03		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160503S2				-185,90		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160503S4				-132,64		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160503S6				-485,60		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				6,79		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				56,57		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				141,04		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				15.074,23		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20160404S2				406,83		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S4				14.458,95		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20160404S6				63.783,47		0,03%	0,03%
A/EUR/GBP/20160504S2				729,26		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160504S2				810,41		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160504S4				783,89		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160504S6				3.264,27		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				848,67		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				47.167,03		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20160404S2				158,86		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				83,51		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				70,17		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S4				45.467,63		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20160404S6				200.737,31		0,09%	0,09%
A/EUR/JPY/20160506S2				-158,62		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160506S2				283,01		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160506S4				-187,55		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160506S6				-110,40		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				881,00		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				1.206,65		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				773,63		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				354.950,05		0,15%	0,15%
A/EUR/USD/20160404S2				6.860,96		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S4				341.718,19		0,15%	0,15%
A/EUR/USD/20160404S6				1.510.112,95		0,64%	0,64%
A/EUR/USD/20160503S2				2.316,67		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160503S2				-380,04		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160503S4				397,89		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160503S6				-2.224,00		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				2.585.338,45		1,10%	1,10%
TOTAAL PORTEFEUILLE				235.151.776,38		100,00%	99,86%
GOLDMAN SACHS		USD		31.547.540,69			13,40%
GOLDMAN SACHS		USD		7.814.488,17			3,32%
GOLDMAN SACHS		USD		7.138.782,85			3,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		4.519.059,41			1,92%
GOLDMAN SACHS		GBP		3.922.557,86			1,67%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.924.398,62			0,82%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.804.674,51			0,77%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.417.577,96			0,60%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.119.732,04			0,48%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.023.581,01			0,43%
GOLDMAN SACHS		GBP		983.792,64			0,42%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.16	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GOLDMAN SACHS		GBP		889.197,19			0,38%
GOLDMAN SACHS		CHF		471.935,85			0,20%
GOLDMAN SACHS		CAD		451.168,62			0,18%
GOLDMAN SACHS		CHF		435.280,64			0,18%
GOLDMAN SACHS		CAD		408.426,33			0,16%
GOLDMAN SACHS		AUD		354.394,49			0,15%
GOLDMAN SACHS		USD		345.011,30			0,15%
GOLDMAN SACHS		AUD		324.017,82			0,14%
GOLDMAN SACHS		EUR		123.191,35			0,05%
GOLDMAN SACHS		GBP		82.969,08			0,04%
GOLDMAN SACHS		JPY		65.489,47			0,03%
Andere				67.167.267,90			28,52%
CACEIS		EUR		446.199,78			0,19%
CACEIS		USD		278.417,97			0,11%
CACEIS		GBP		222.630,39			0,09%
CACEIS		CHF		129.708,49			0,06%
CACEIS		HKD		60.894,39			0,03%
CACEIS		AUD		43.408,97			0,02%
CACEIS		JPY		36.142,38			0,02%
CACEIS		SEK		33.966,59			0,01%
CACEIS		SGD		27.112,76			0,01%
CACEIS		DKK		22.576,09			0,01%
CACEIS		CAD		16.181,50			0,00%
CACEIS		NOK		15.176,21			0,01%
CACEIS		ILS		14.830,69			0,01%
CACEIS		NZD		2.380,00			0,00%
Banktegoeden op zicht				1.349.626,21			0,57%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				68.516.894,11			29,10%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-67.764.545,81			-28,78%
ANDERE				-433.338,11			-0,18%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				235.470.786,57			100,00%

2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Australië	2,34%
België	0,52%
Bermuda-eilanden	0,24%
Canada	3,05%
De Nederlandse Antillen	0,24%
Denemarken	0,69%
Duitsland	3,04%
Finland	0,36%
Frankrijk	3,07%
Hong-Kong	0,67%
Ierland	11,42%
Israël	0,18%
Italië	0,60%
Japan	7,68%
Jersey	0,18%
Jersey	0,26%
Kaaiman Eilanden	0,24%
Liberia	0,06%
Luxemburg	0,07%
Maagdeneilanden (GB)	0,02%
Mauritius	0,03%
Nederland	2,05%
Nieuw-Zeeland	0,10%
Noorwegen	0,22%
Oostenrijk	0,09%
Panama	0,06%
Papoea Nieuw-Guinea	0,02%
Portugal	0,08%
Singapore	0,58%
Spanje	1,06%
Verenigd Koninkrijk	5,58%
Verenigde Staten	50,88%
Zweden	0,99%
Zwitserland	3,33%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	2,44%
CAD	3,08%
CHF	3,07%
DKK	0,70%
EUR	20,44%
GBP	6,38%
HKD	0,99%
ILS	0,18%
JPY	7,65%
NOK	0,22%
NZD	0,10%
SEK	1,02%
SGD	0,43%
USD	53,30%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobielenindustrie	2,26%
Banden en rubber	0,24%
Banken en financiële instellingen	9,36%
Biotechnologie	1,60%
Bosontginning en papier	0,43%
Bouw en bouwmaterialen	1,20%
Bouw van machines en toestellen	1,82%
Bureaubenodigheden en computers	3,25%
Chemie	2,47%
Distributie en detailhandel	4,18%
Diverse consumptiegoederen	1,93%
Diverse diensten	0,99%
Diverse handelsmaatschappijen	0,39%
Diverse investeringsgoederen	0,07%
Drank en tabak	2,52%
Edelstenen en metalen	0,26%
Elektronica en halfgeleiders	2,86%
Elektrotechniek en elektronica	1,90%
Energie en water	3,15%
Fotografie en optica	0,06%
Grafische kunst en uitgeverij	1,96%
Holdings en financiële maatschappijen	15,44%
Holdings en financiële maatschappijen	0,04%
Horeca	1,43%
Internet en Internetdiensten	6,27%
Landbouw en Visserij	0,04%
Landbouw- en voedingsindustrie	3,27%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	1,70%
Milieu- en recyclagedienst	0,12%
Non-ferro metalen	0,25%
Petroleum	5,47%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	8,44%
Steenkoolindustrie	0,45%
Telecommunicatie	4,23%
Textiel en kleding	0,77%
Uurwerkindustrie	0,04%
Vastgoedmaatschappijen	3,00%
Verpakkingsindustrie	0,19%
Vervoer	1,92%
Verzekeringsmaatschappijen	3,06%
Volksgezondheids- en sociale diensten	0,97%
TOTAAL	100,00%

2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	225.557.891,15	39.045.151,21	264.603.042,36
Verkopen	2.472.241,82	6.473.489,60	8.945.731,42
Totaal 1	228.030.132,97	45.518.640,81	273.548.773,78
Inschrijvingen	223.786.570,16	29.952.648,60	253.739.218,76
Terugbetalingen	516.431,59	347.522,88	863.954,47
Totaal 2	224.303.001,75	30.300.171,48	254.603.173,23
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	163.185.794,76	229.722.847,49	194.133.261,15
Omloopsnelheid	2,28%	6,62%	9,76%

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweege hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX /201606	EUR	297.960,00	297.960,00	10,00	15.03.16
FTSE 100 IND /201606	GBP	306.110,00	386.088,15	10,00	14.03.16
MINI MSCI EMG MKT	USD	867.445,00	761.217,15	50,00	16.03.16
S&P 500 EMIN /201606	USD	1.827.975,00	1.604.120,05	50,00	10.03.16
TOPIX INDEX /201606	JPY	40.805.000,00	318.590,57	10.000,00	08.03.16

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20160404S4	889.197,20	14.458,95	29.02.16
A/EUR/CAD/20160404S2	424.030,66	303,35	29.02.16
A/EUR/CAD/20160503S2	488.483,33	1.413,61	31.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	1.061.838,42	47.167,03	29.02.16
A/EUR/JPY/20160506S2	95.994,88	283,01	30.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	30.713,88	773,63	14.03.16
A/EUR/AUD/20160404S2	337.518,56	-9.620,90	29.02.16
A/EUR/JPY/20160404S2	4.645,54	83,51	16.03.16
A/EUR/CHF/20160503S2	41.237,11	-45,03	30.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	3.392,25	-2,57	23.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	61.427,76	1.206,65	23.03.16
A/EUR/AUD/20160503S2	30.376,67	116,63	30.03.16
A/EUR/USD/20160404S6	31.547.540,70	1.510.112,95	29.02.16
A/EUR/CHF/20160404S2	449.026,35	4.040,54	29.02.16
A/EUR/GBP/20160404S2	37.838,18	406,83	15.03.16
A/EUR/GBP/20160404S2	6.306,36	56,57	16.03.16
A/EUR/CHF/20160404S4	435.280,64	3.916,86	29.02.16
A/EUR/AUD/20160503S6	1.518.833,54	-515,92	31.03.16
A/EUR/CAD/20160404S4	408.426,34	292,18	29.02.16
A/EUR/JPY/20160506S6	4.842.920,13	-110,40	31.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	276.424,90	6.860,96	15.03.16
A/EUR/AUD/20160404S6	1.417.577,97	-40.407,78	29.02.16
A/EUR/JPY/20160404S6	4.519.059,42	200.737,31	29.02.16
A/EUR/USD/20160404S2	30.713,88	881,00	16.03.16
A/EUR/CHF/20160503S2	485.681,57	-185,90	31.03.16
A/EUR/CHF/20160404S2	18.327,61	-64,95	15.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	3.392,25	-13,76	16.03.16

Tegenpartij	In EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20160503S4	7.792.549,69	397,89	31.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	16.961,22	-126,91	15.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	3.392,25	-6,50	14.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	4.567,47	70,17	14.03.16
A/EUR/GBP/20160404S2	6.306,36	6,79	23.03.16
A/EUR/JPY/20160404S4	1.023.581,01	45.467,63	29.02.16
A/EUR/JPY/20160404S2	39.662,80	848,67	15.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	9.017,82	158,86	23.03.16
A/EUR/CAD/20160503S2	37.314,70	118,65	30.03.16
A/EUR/GBP/20160504S6	4.181.118,75	3.264,27	31.03.16
A/EUR/AUD/20160404S2	13.500,75	-79,53	15.03.16
A/EUR/GBP/20160404S2	927.035,38	15.074,23	29.02.16
A/EUR/GBP/20160404S2	6.306,36	141,04	14.03.16
A/EUR/CAD/20160503S6	1.967.502,29	5.625,68	31.03.16
A/EUR/CHF/20160404S2	4.581,90	15,72	23.03.16
A/EUR/GBP/20160504S4	945.954,47	783,89	31.03.16
A/EUR/GBP/20160404S6	3.922.557,86	63.783,47	29.02.16
A/EUR/CHF/20160503S6	1.964.719,36	-485,60	31.03.16
A/EUR/USD/20160404S4	7.138.782,85	341.718,19	29.02.16
A/EUR/CAD/20160503S4	445.062,59	1.294,02	31.03.16
A/EUR/USD/20160503S2	671.317,62	2.316,67	30.03.16
A/EUR/USD/20160503S2	8.538.458,15	-380,04	31.03.16
A/EUR/JPY/20160506S2	1.200.814,34	-158,62	31.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	7.415.207,76	354.950,05	29.02.16
A/EUR/GBP/20160504S2	1.038.027,37	810,41	31.03.16
A/EUR/USD/20160503S6	34.434.645,25	-2.224,00	31.03.16
A/EUR/AUD/20160503S4	342.918,86	16,66	31.03.16
A/EUR/GBP/20160504S2	81.982,72	729,26	30.03.16
A/EUR/CAD/20160404S6	1.804.674,52	1.291,05	29.02.16
A/EUR/CHF/20160503S4	444.444,44	-132,64	31.03.16
A/EUR/JPY/20160506S4	1.096.035,87	-187,55	31.03.16
A/EUR/CHF/20160404S6	1.924.398,63	17.316,63	29.02.16
A/EUR/AUD/20160404S2	3.375,19	-6,56	23.03.16
A/EUR/AUD/20160503S2	374.645,61	18,20	31.03.16
A/EUR/AUD/20160404S4	324.017,82	-9.236,06	29.02.16

2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
09.03.15 - 31.03.16	10.005,57	390,21	9.615,36	9.584.083,46	347.522,88	8.767.826,58	911,86

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
09.03.15 - 31.03.16	18.190,25	28,00	18.162,25	17.793.214,52	27.436,61	17.264.768,36	950,59

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
09.03.15 - 31.03.16	138.336,20	470,39	137.865,81	137.841.014,24	488.994,98	126.072.224,26	914,46

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
09.03.15 - 31.03.16	67.399,05		67.399,05	68.241.196,54		64.261.585,70	953,45

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
09.03.15 - 31.03.16	4.995,00		4.995,00	4.995.000,00		4.560.961,25	913,11

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
09.03.15 - 31.03.16	15.284,71		15.284,71	15.284.710,00		14.543.420,42	951,50

2.4.6. Rendementen

* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

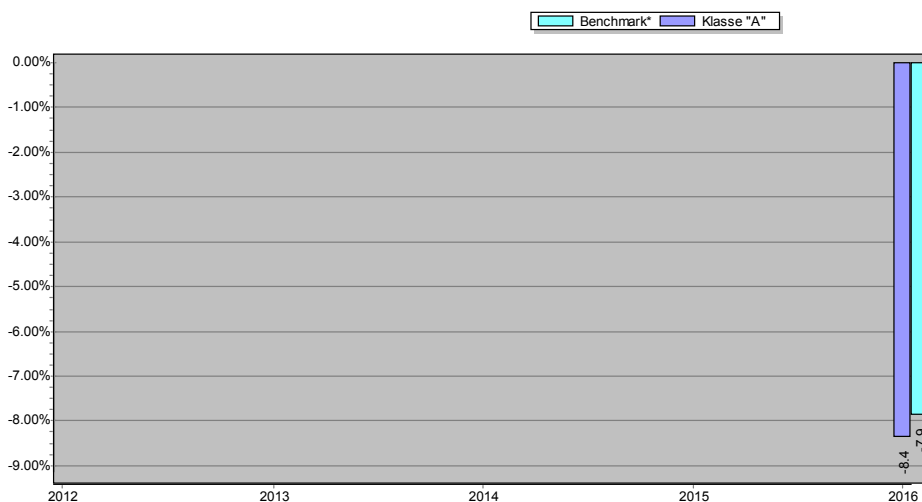
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar (in % en berekend in EUR):

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-8,40% (in EUR)	-7,86% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

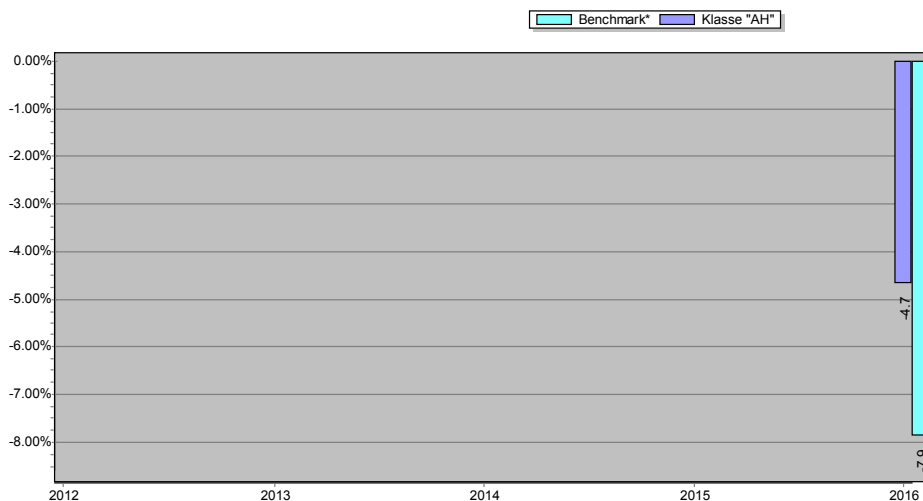
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-4,74% (in EUR)	-7,86% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

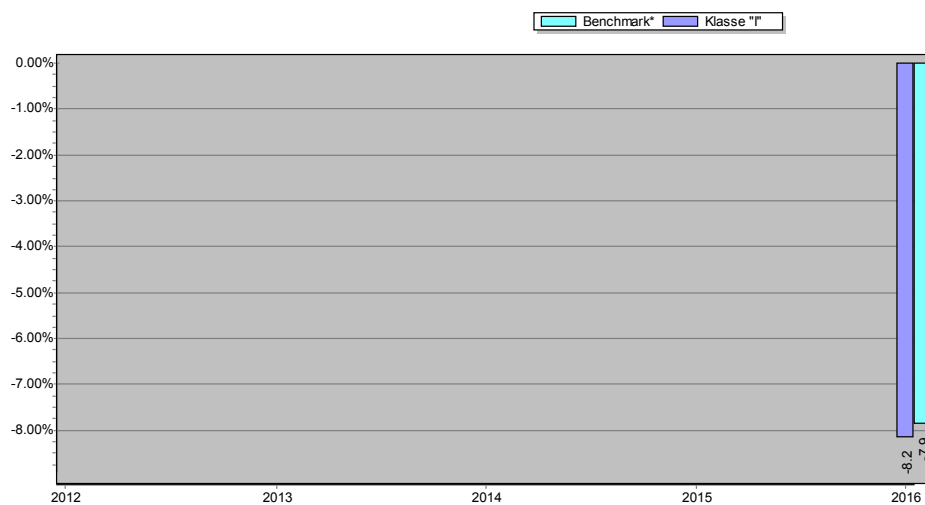
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-8,15% (in EUR)	-7,86% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

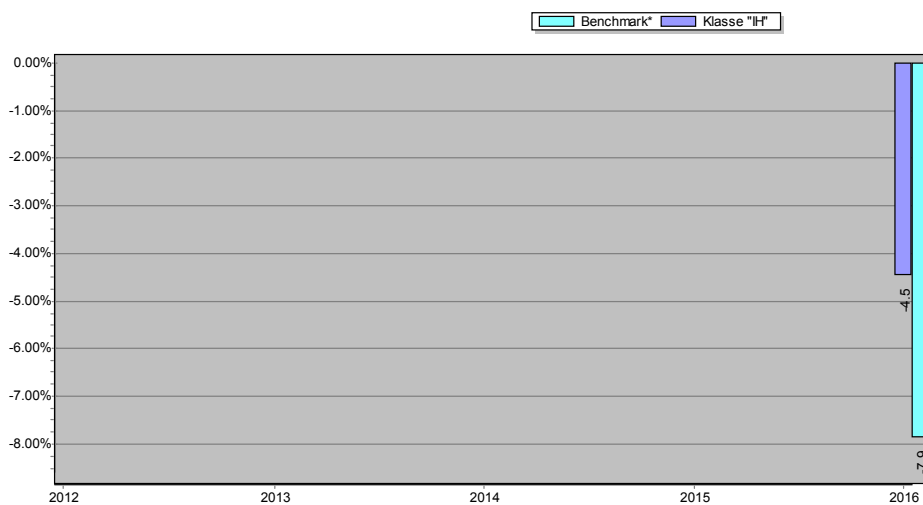
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-4,48% (in EUR)	-7,86% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

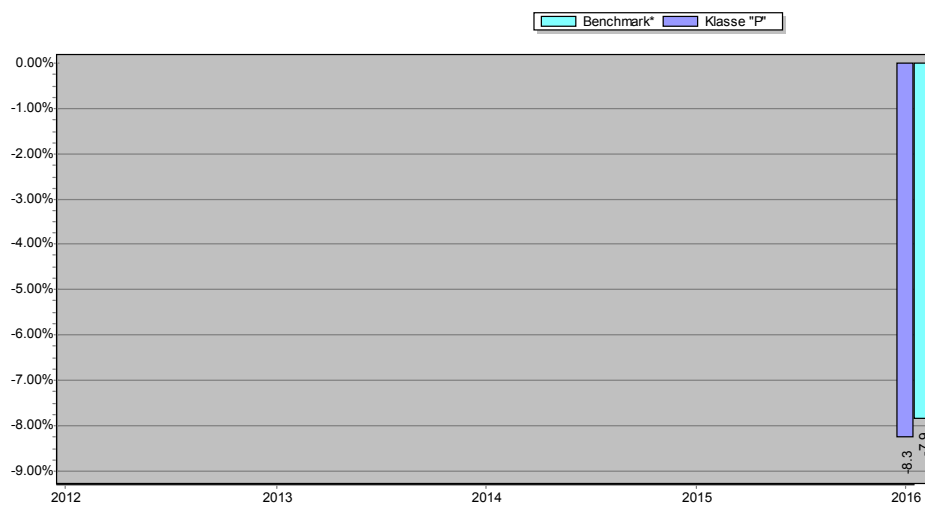
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-8,28% (in EUR)	-7,86% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

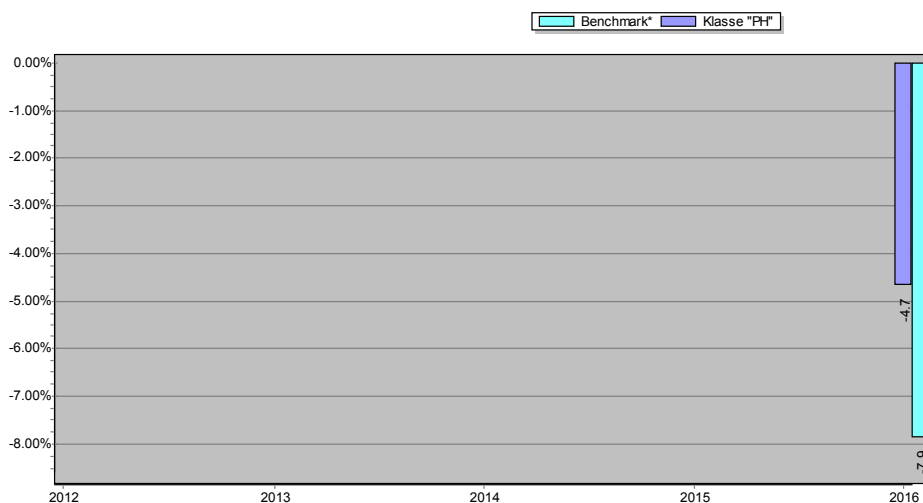
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-4,66% (in EUR)	-7,86% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Lopende kosten

Lopende kosten :

- Kapitalisatie-aandeel klasse A : 0,65%
- Kapitalisatie-aandeel klasse AH : 0,65%
- Kapitalisatie-aandeel klasse I : 0,35%
- Kapitalisatie-aandeel klasse IH : 0,37%
- Kapitalisatie-aandeel klasse P : 0,54%
- Kapitalisatie-aandeel klasse PH : 0,54%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander Fonds koopt of verkoopt.

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 1 - Andere kosten**

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA.

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 134, § 2 en 4 van het wetboek der vennootschappen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

NOTA 3 - Verlengd boekjaar

Het rendement van het eerste boekjaar is berekend over de periode gaande van 09.03.15 (einde initiële inschrijvingsdatum) tot 31.03.16.